

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・先進国中短期公社債ファンド（為替ヘッジあり）“愛称海のしずく”」は、去る7月10日に第6期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

# あおぞら・先進国中短期 公社債ファンド （為替ヘッジあり）

愛称 **海のしずく**

## ■本ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、日本を含む世界の債券に投資を行い、安定的な収益の獲得と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド ・ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て） アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）
運用方法	①主として、日本を含む世界の債券を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②投資にあたっては、実質的な償還までの期間が5年以下の先進国の債券に広く分散投資を行います。また、ポートフォリオの平均デュレーションは3年以下となるようコントロールを行い、債券の平均信用格付は原則として投資適格（BBB-格）以上を維持することを目指します。 ③投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。 ④外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行います。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等は分配を行わない場合があります。

## 運用報告書（全体版）

### 第6期

決算日  
第6期 2019年7月10日



# あおぞら投信株式会社

AOZORA

東京都千代田区麹町6-1-1

### ■ホームページアドレス

<http://www.aozora-im.co.jp/>

### ■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

03-6752-1051

受付時間：

営業日の午前9時から  
午後5時まで

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率	純 資 産 額
		分 配	率		
	円	円	%	%	百万円
2期 (2017年7月10日)	9,892	10	0.4	97.9	1,540
3期 (2018年1月10日)	9,831	10	△0.5	99.2	1,222
4期 (2018年7月10日)	9,694	10	△1.3	98.3	929
5期 (2019年1月10日)	9,604	10	△0.8	98.8	726
6期 (2019年7月10日)	9,706	10	1.2	97.4	670

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の中短期公社債に投資を行います。資産配分については、目標とする収益率（リターン）と、想定される価格変動性（リスク）水準に基づいて定期的に見直すことを基本方針としています。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## ■当期中の基準価額等の推移

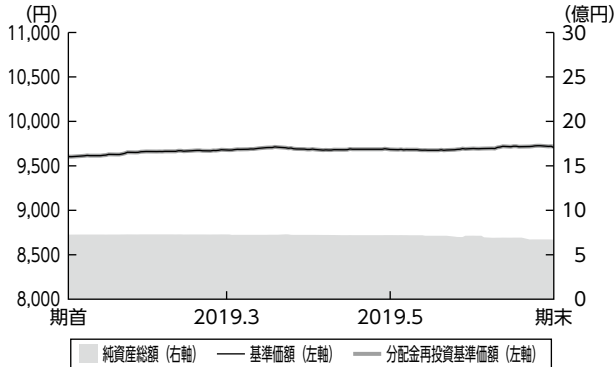
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率
		率	
	円	%	%
(期 首) 2019年1月10日	9,604	—	98.8
1月末	9,641	0.4	98.9
2月末	9,674	0.7	99.4
3月末	9,710	1.1	98.6
4月末	9,687	0.9	98.4
5月末	9,678	0.8	99.4
6月末	9,716	1.2	94.3
(期 末) 2019年7月10日	9,716	1.2	97.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の中短期公社債に投資を行います。資産配分については、目標とする収益率（リターン）と、想定される価格変動性（リスク）水準に基づいて定期的に見直すことを基本方針としています。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## ■運用経過 (2019年1月11日～2019年7月10日)

### 基準価額の推移



第6期首：9,604円  
 第6期末：9,706円 (既払分配金10円)  
 騰落率：1.2% (分配金再投資ベース)

\*分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 \*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。  
 \*分配金再投資基準価額は、期首(2019年1月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。  
 \*上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、当期末において9,706円となり、当期のリターンは1.2% (信託報酬控除後、分配金再投資ベース)の上昇となりました。

当期は、米中貿易摩擦激化に伴う世界景気の減速懸念を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まる局面もありました。しかし、米中通商協議の進展期待に加え、欧米をはじめとする主要中央銀行による金融緩和および景気下支え策への期待を背景に、債券利回りが低下 (債券価格は上昇) したことから、基準価額が上昇しました。

### 投資環境

当期の先進国中短期投資適格債券利回りは低下 (価格は上昇) しました。米中通商協議の進展期待や、過度な世界景気の減速懸念後退が、利回り上昇要因となりました。一方、中国や欧州の経済成長率見通しが下方修正されたほか、その後、米中貿易戦争が泥沼化する中、世界景気の減速懸念の強まり、FRB (米連邦準備制度理事会) やECB (欧州中央銀行) など、主要中央銀行による金融緩和期待が高まり、利回りは大きく低下しました。また、英国のEU (欧州連合) 離脱を巡る混乱や、イタリアの財政赤字問題、イランや香港での地政学リスクの高まりも、利回り低下要因となりました。

米国短期ハイ・イールド債券利回りは低下 (価格は上昇) しました。米中貿易戦争が泥沼化したことで世界景気の減速懸念が意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まりましたが、FRBをはじめ各国中央銀行による金融緩和策や中国による景気下支え策への期待に加えて、株価や原油価格の上昇が信用スプレッド (国債に対する上乗せ金利) 縮小につながり、利回り低下要因となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドでは当初の運用方針通り、2つの組入れファンド（先進国中短期投資適格債券：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド（円建て）、米国短期ハイ・イールド債券\*：アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）（円建て））への投資を通じて、日本を含む世界の債券に投資を行い、安定的な収益の獲得と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行いました。

\*米国短期ハイ・イールド債券：アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）（円建て）については、2019年4月11日を変更適用日として投資対象ファンドをグローバル・マルチ・ストラテジーズ・US・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）（円建て）から変更致しました。（以下同じ）

2018年12月末の資産別データに基づく確認を行った結果、年率1.0%の中長期的な期待リターン水準に基づいて、先進国中短期投資適格債券75%：米国短期ハイ・イールド債券25%を概ねの目処とするポートフォリオを維持しています。

組入れファンドにおける当期の運用状況は以下の通りです。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド（円建て）>

主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資し、投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指しました。2019年6月末時点で、先進20カ国の384銘柄に分散投資しています。

<アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）（円建て）>

主に米国市場で取引されている、米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券（償還期限概ね5年以下）等に為替をヘッジした上で投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指しました。2019年6月末時点で、36業種89銘柄に分散投資しています。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異

本ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

## 分配金（1万口当たり、税引前）

本ファンドの収益分配方針に従い、当期においては10円の収益分配を行いました。留保金の運用については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

	第6期	
	自 2019年1月11日	至 2019年7月10日
当期分配金	10	
(対基準価額比率)	0.103	
当期の収益	-	
当期の収益以外	10	
翌期繰越分配対象額	212	

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

本ファンドの基本資産配分は資産クラス毎の期待リターンおよび推計リスクを基に行い、資産配分は市場環境等により定期的に見直しを行います。その際は、①中長期的に期待リターンが達成できる利回りが確保できると見込まれる水準で、かつ、②ポートフォリオ全体の平均信用格付が投資適格となるように行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細（2019年1月11日～2019年7月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	32	0.335	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率 期中の平均基準価額は9,684円です。
(投信会社)	(16)	(0.161)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(16)	(0.161)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	10	0.099	(b) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
(監査費用)	(5)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(5)	(0.049)	目論見書等の法定書類の作成・印刷・届出および交付に係る費用ならびにファンドの計理業務およびこれらに付随する業務に係る費用
合計	42	0.434	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

## ■売買及び取引の状況 (2019年1月11日～2019年7月10日)

### 投資信託証券、投資証券

	銘	柄	名	買付		売付	
				□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	ケイマン		アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)	14,981	177,000	1,271	15,000
	アルラド		ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド	3,231	3,083	62,469	59,900
国	ケイマン		グローバル・マルチ・ストラテジーズ・US・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (為替ヘッジあり)	52	479	19,550	177,941

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未滿は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年1月11日～2019年7月10日)

### (1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の支払いはありません。

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年1月11日～2019年7月10日)

該当事項はございません。

## ■委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況 (2019年1月11日～2019年7月10日)

該当事項はございません。

## ■組入資産の明細 (2019年7月10日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ	ァ	ン	ド	名	前	末	当	期	末
					□	□	□	評	額
ケイマン				アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)		—	13,709	161,969	24.2
アルラド				ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド	569,991		510,754	491,044	73.2
ケイマン				グローバル・マルチ・ストラテジーズ・US・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (為替ヘッジあり)	19,497		—	—	—
合 計					589,489		524,464	653,014	97.4

(注1) 単位未滿は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2019年7月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	161,969	24.0
投 資 証 券	491,044	72.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,205	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	675,218	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年7月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	675,218,128円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,131,922
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	161,969,514
投 資 証 券(評価額)	491,044,655
そ の 他 未 収 収 益	72,037
(B) 負 債	4,777,830
未 払 収 益 分 配 金	690,727
未 払 解 約 金	972,715
未 払 信 託 報 酬	2,402,516
未 払 利 息	60
そ の 他 未 払 費 用	711,812
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	670,440,298
元 本	690,727,133
次 期 繰 越 損 益 金	△ 20,286,835
(D) 受 益 権 総 口 数	690,727,133口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,706円

(注1) 期首元本額は756,217,112円、期中追加設定元本額は21,841,200円、期中一部解約元本額は87,331,179円。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9706円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は20,286,835円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

## ■損益の状況

自2019年1月11日 至2019年7月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 金	3,605,697円
受 取 配 当 金	3,481,851
そ の 他 収 益 金	△ 3
支 払 利 息	△ 5,708
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,089,913
売 買 損 益	8,182,719
信 託 報 酬 等	△ 1,092,806
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,114,328
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,581,282
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 17,758,542
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,418,848
(配 当 等 相 当 額)	( 721,315)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,140,163)
(G) 計 配 (D+E+F)	△ 19,596,108
(H) 収 益 分 配 金	△ 690,727
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 20,286,835
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,109,575
(配 当 等 相 当 額)	( 30,588)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,140,163)
分 配 準 備 積 立 金	14,678,404
繰 越 損 益 金	△ 24,855,664

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,555,857円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(721,315円)および分配準備積立金(12,122,547円)より分配対象収益は15,399,719円(10,000口当たり222円)であり、うち690,727円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。



## ■分配金のお知らせ

	第	6	期
1 万口当たり分配金(税込み)			10円

(注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

(注2) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

(注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## お知らせ

本ファンドは書面決議の結果、2019年4月11日に組入れファンドの変更を実施致しました。この変更に伴い香港の銀行休業日がファンド休業日に追加されました。

変更後の組入れ投資信託証券：

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）

ファンド休業日：

アイルランド証券取引所休業日、ロンドン証券取引所の休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行休業日または香港の銀行休業日（下線部が変更箇所）



## ■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2019年6月28日現在のもので、本データは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズおよびアリアンツ・グローバル・インベスターズからの情報を基に委託会社が作成したものです。

(注2) 各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

### ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド

#### ○ポートフォリオ概況

最終利回り	3.0%
平均残存期間	2.8年
平均デュレーション	2.7年
平均格付	A
銘柄数	384銘柄

(注1) 最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。

(注2) デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い(短い)ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく(小さく)なります。

(注3) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

#### ○種別構成比

債券種別	比率
国債/政府機関債	19.6%
社債	80.4%
その他	0.0%
合計	100.0%

(注) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

#### ○格付構成比

格付	比率
AAA	12.1%
AA	18.3%
A	38.8%
BBB	30.4%
その他	0.4%
合計	100.0%

(注1) 格付構成は、該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

(注2) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

#### ○国別構成比

国	比率
米国	41.9%
英国	8.8%
ドイツ	8.7%
日本	5.4%
国際機関	4.5%
スウェーデン	4.2%
その他	26.4%
合計	100.0%

(注1) 国は組入れ銘柄の発行体の所在国を示しています。

(注2) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

### アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)

#### ○ポートフォリオ概況

最終利回り	5.6%
平均残存期間	2.9年
平均デュレーション	2.1年
平均格付	BB-
銘柄数	89銘柄

(注1) 最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。

(注2) デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い(短い)ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく(小さく)なります。

(注3) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

(注4) 上記数値は、現預金を含めて算出したものです。

#### ○資産構成比

資産	比率
債券	83.6%
バンク・ローン	11.3%
現預金等	5.1%
合計	100.0%

(注) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

#### ○格付構成比

格付	比率
BBB以上	16.1%
BB	32.9%
B	44.2%
CCC以下	1.7%
無格付	0.0%
現預金等	5.1%
合計	100.0%

(注1) 格付構成は、該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

(注2) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

#### ○国別構成比

国	比率
米国	88.3%
カナダ	2.3%
アイルランド	2.0%
その他	2.3%
現預金等	5.1%
合計	100.0%

(注1) 国は組入れ銘柄の発行体の所在国を示しています。

(注2) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

## <指定投資信託証券の概要>

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資します。
主な投資制限	<p>①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、主要な格付機関においてPrime 1、A 1またはF 1以上の発行体に投資するものとします。</p> <p>②その他の公社債への投資にあたっては、主要な格付機関においてBaa 3またはBBB-以上の発行体に投資するものとします。格付がないものについては、運用会社がこれらと同等以上と判断するものとします。</p> <p>③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。</p>
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

(2017年11月30日から2018年11月30日まで)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・  
グレード・フィクスト・インカム・ファンド

	(米ドル)
<b>収益</b>	
受取利息	16,372,986
受取配当金	—
貸株収益	15,906
実現損益と評価損益の増減額	(84,191,092)
<b>純収益</b>	<u>(67,802,200)</u>
<b>費用</b>	
運用報酬	( 2,597,687)
管理報酬および保管費用	( 428,637)
監査費用および弁護士費用	( 57,975)
その他費用	( 107,955)
<b>運営費用合計 (費用免除前)</b>	<u>( 3,192,254)</u>
費用免除および払戻費用	—
<b>運営費用合計 (費用免除後)</b>	<u>( 3,192,254)</u>
<b>純収益 (金融費用控除前)</b>	<u>(70,994,454)</u>
<b>金融費用</b>	
支払利息	( 822)
<b>金融費用合計</b>	<u>( 822)</u>
<b>税引前純損益</b>	<u>(70,995,276)</u>
配当源泉税およびその他税金	—
<b>税引後純損益</b>	<u>(70,995,276)</u>
<b>期中純損益</b>	<u>(70,995,276)</u>

(注1) ( ) 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

## ■保有有価証券明細（2018年11月30日現在）

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・  
グレード・フィクスト・インカム・ファンド

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Republic Of Austria	0.000%	2023/7/15	19,370,466	1.76
Swedish Government	3.500%	2022/6/1	18,138,872	1.65
Dexia Credit Local	0.875%	2021/9/7	16,324,576	1.49
Efsf	0.500%	2023/1/20	11,558,785	1.05
Province Of Alberta	2.200%	2022/7/26	10,618,971	0.97
Kommuninvest I Sverige	2.500%	2020/12/1	10,384,703	0.95
Manitoba Province Of	2.100%	2022/9/6	9,596,810	0.87
Kommuninvest I Sverige	0.750%	2023/2/22	9,444,195	0.86
American Honda Finance	1.375%	2022/11/10	9,357,394	0.85
British Telecommunicatio	0.500%	2022/6/23	8,965,206	0.82
Kraft Heinz Foods Co	4.000%	2023/6/15	8,883,207	0.81
Kommuninvest I Sverige	1.000%	2021/9/15	8,435,023	0.77
General Electric Co	0.375%	2022/5/17	8,424,549	0.77
Ubs Group Funding Swit	1.750%	2022/11/16	8,376,982	0.76
Fluor Corp	1.750%	2023/3/21	8,151,750	0.74
Republic Of Austria	0.000%	2022/9/20	8,006,973	0.73
Irish Tsy	0.000%	2022/10/18	7,946,237	0.72
Royal Bank Of Canada	2.750%	2022/2/1	7,833,184	0.71
Norwegian Governement	2.000%	2023/5/24	7,757,445	0.71
Royal Bk Of Scotlnd Gr	2.500%	2023/3/22	7,548,440	0.69
Deutsche Telekom Int Fin	6.500%	2022/4/8	7,324,760	0.67
Bank Of Nova Scotia	1.900%	2021/12/2	7,292,921	0.66
Dh Europe Finance Sa	1.700%	2022/1/4	7,063,522	0.64
Honeywell Internationa	1.300%	2023/2/22	7,025,368	0.64
Kellogg Co	0.800%	2022/11/17	6,885,285	0.63
Abb Finance Bv	0.625%	2023/5/3	6,863,710	0.62
Buoni Poliennali Del Tes	1.200%	2022/4/1	6,660,319	0.61
Fms Wertmanagement	0.875%	2022/2/14	6,312,317	0.57
Bayer US Finance	2.375%	2019/10/8	6,123,560	0.56
Mitsubishi Ufj Fin Grp	0.680%	2023/1/26	5,933,973	0.54
Aust & Nz Banking Grp Ny	2.700%	2020/11/16	5,913,684	0.54
Credit Suisse London	1.375%	2022/1/31	5,830,988	0.53
Nissan Motor Acceptance	2.550%	2021/3/8	5,802,456	0.53
Oracle Corp	1.900%	2021/9/15	5,772,924	0.53
Asian Development Bank	0.200%	2023/5/25	5,709,372	0.52
Euro Stability Mechani	0.100%	2023/7/31	5,664,625	0.52

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額(米ドル)	比率(%)
Op Corporate Bank Plc	0.375%	2023/8/29	5,590,738	0.51
Nationwide Building So	0.625%	2023/4/19	5,589,453	0.51
Southern Power Co	1.000%	2022/6/20	5,506,048	0.50
Toyota Motor Finance N	0.625%	2023/9/26	5,374,247	0.49
Coca Cola European Partner	0.750%	2022/2/24	5,253,873	0.48
Priceline Group Inc/The	0.800%	2022/3/10	5,228,907	0.48
Dexia Credit Local	0.625%	2022/1/21	5,199,349	0.47
Anheuser-Busch Inbev Sa/	0.800%	2023/4/20	5,196,787	0.47
Ing Groep Nv	0.750%	2022/3/9	5,086,471	0.46
Bank Of Montreal	2.100%	2019/12/12	4,947,190	0.45
Westpac Banking Corp	2.800%	2022/1/11	4,881,855	0.44
European Investment Ba	1.625%	2023/3/15	4,841,390	0.44
Broadcom Corp / Broadc	2.650%	2023/1/15	4,834,976	0.44
BMW US CAPITAL LLC	2.000%	2021/4/11	4,813,215	0.44
Apple Inc	2.100%	2022/9/12	4,774,595	0.43
Bat Intl Finance	3.625%	2021/11/9	4,769,324	0.43
National Australia Bk	3.000%	2023/1/20	4,760,348	0.43
Enel Finance Intl Nv	2.875%	2022/5/25	4,668,115	0.42
Dexia Credit Local	0.750%	2023/1/25	4,641,858	0.42
Commonwealth Bank Aust	0.500%	2022/7/11	4,537,682	0.41
Hsbc France Sa	0.600%	2023/3/20	4,532,221	0.41
Siemens Financieringsm	0.375%	2023/9/6	4,526,769	0.41
Deutsche Bank Ag	1.500%	2022/1/20	4,363,116	0.40
Dollar Tree Inc	3.700%	2023/5/15	4,185,943	0.38
AT&T Inc	4.600%	2021/2/15	4,067,364	0.37
Bonos Y Oblig Del Estado	0.750%	2021/7/30	4,048,376	0.37
Ibm Corp	2.750%	2020/12/21	3,992,037	0.36
State Of North Rhine-W	0.000%	2022/12/5	3,967,433	0.36
Barclays Plc	3.250%	2021/1/12	3,908,188	0.36
EMD Finance	2.950%	2022/3/19	3,904,328	0.36
Santander Holdings Usa	3.700%	2022/3/28	3,904,096	0.36
Credit Agricole Lon	3.375%	2022/1/10	3,902,100	0.36
Bank Of America Corp	1.625%	2022/9/14	3,861,393	0.35
Kommuninvest I Sverige	0.250%	2022/6/1	3,841,190	0.35
Unitedhealth Group	2.375%	2022/10/15	3,834,384	0.35
Wyndham Worldwide Corp	4.250%	2022/3/1	3,832,719	0.35
US Treasury Note	1.625%	2023/5/31	3,793,608	0.35
Electricite De France	3.875%	2022/1/18	3,783,748	0.34
L-Bank Bw Foerderbank	0.875%	2022/3/7	3,773,946	0.34

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
General Motors Finl Co	3.250%	2023/1/5	3,752,816	0.34
Ing Bank Nv	2.750%	2021/3/22	3,730,259	0.34
Procter & Gamble Co	2.000%	2022/8/16	3,615,480	0.33
AT&T Inc	2.500%	2023/3/15	3,605,071	0.33
Telefonica Emisiones Sau	2.242%	2022/5/27	3,593,170	0.33
BP Capital Markets Plc	2.177%	2021/9/28	3,581,113	0.33
Mondelez International	2.375%	2021/1/26	3,577,927	0.33
Thermo Fisher Scientif	2.150%	2022/7/21	3,575,271	0.33
Singapore Government	1.250%	2021/10/1	3,568,963	0.32
Nordea Bank AB	2.000%	2021/2/17	3,537,735	0.32
Morgan Stanley	1.875%	2023/3/30	3,523,073	0.32
Bp Capital Markets Plc	1.373%	2022/3/3	3,505,956	0.32
Coca-Cola Co/The	1.875%	2020/10/27	3,479,177	0.32
Sysco Corporation	2.600%	2020/10/1	3,447,808	0.31
Fedex Corp	1.000%	2023/1/11	3,432,660	0.31
Bk Nederlandse Gemeenten	1.125%	2021/5/24	3,416,336	0.31
Bnp Paribas	0.500%	2022/6/1	3,409,854	0.31
Bmw Us Capital Llc	0.625%	2022/4/20	3,408,933	0.31
Kfw	0.000%	2022/12/15	3,408,305	0.31
Societe Generale	1.000%	2022/4/1	3,407,599	0.31
Nrw Bank	0.125%	2023/7/7	3,403,455	0.31
Toronto-Dominion Bank/	0.625%	2023/7/20	3,394,604	0.31
Toyota Motor Credit Corp	4.250%	2021/1/11	3,392,724	0.31
Skandinaviska Enskilda	0.500%	2023/3/13	3,388,657	0.31
Koninklijke Philips Nv	0.500%	2023/9/6	3,385,017	0.31
Swedbank Ab	0.250%	2022/11/7	3,371,442	0.31
Volkswagen Intl	0.875%	2023/1/16	3,322,579	0.30
Santander Holdings Usa	3.400%	2023/1/18	3,315,963	0.30
Swedbank Ab	0.300%	2022/9/6	3,273,283	0.30
Bpce Sa	4.250%	2023/2/6	3,263,138	0.30
Sky Plc	2.875%	2020/11/24	3,262,312	0.30
Wells Fargo & Co	1.38%	2022/6/30	3,221,515	0.29
Amgen Inc	1.25%	2022/2/25	3,147,827	0.29
Penske Truck Leasing	3.38%	2022/2/1	3,142,093	0.29
Pernod-Ricard	5.75%	2021/4/7	3,135,234	0.29
John Deere Capital Corp	2.55%	2021/1/8	3,130,695	0.28
Prudential Financial Inc	5.38%	2020/6/21	3,085,806	0.28
Liberty Mutual Group Inc	4.95%	2022/5/1	3,075,183	0.28
Waste Management Inc	4.60%	2021/3/1	3,065,469	0.28

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額(米ドル)	比率(%)
NBCUniversal Media Ll	4.38%	2021/4/1	3,063,234	0.28
Jpmorgan Chase & Co	2.75%	2022/8/24	3,058,719	0.28
Svenska Handelsbanken	0.25%	2022/2/28	3,056,710	0.28
Mcdonalds Corp	3.63%	2021/5/20	3,012,660	0.27
Verizon Communications	2.38%	2022/2/17	3,004,927	0.27
CVS Health	3.50%	2022/7/20	2,980,322	0.27
Key Bank	2.50%	2019/12/15	2,976,684	0.27
Equifax Inc	3.95%	2023/6/15	2,975,292	0.27
Citizens Bank Na	2.45%	2019/12/4	2,974,434	0.27
Vw Credit Canada Inc	2.15%	2020/6/24	2,963,516	0.27
Canadian Imperial Bank	0.75%	2023/3/22	2,962,424	0.27
Fiserv Inc	2.70%	2020/6/1	2,961,702	0.27
Fortune Brands Home	3.00%	2020/6/15	2,961,090	0.27
American Express Credit	2.20%	2020/3/3	2,960,229	0.27
Abbvie Inc	2.50%	2020/5/14	2,956,278	0.27
Becton Dickinson	3.13%	2021/11/8	2,953,581	0.27
Qualcomm Inc	2.25%	2020/5/20	2,953,176	0.27
Apple Inc	2.25%	2021/2/23	2,941,323	0.27
Ryder System Inc	3.40%	2023/3/1	2,939,919	0.27
Ford Motor Credit Co Ll	3.16%	2020/8/4	2,931,984	0.27
US Treasury Note	1.13%	2020/4/30	2,931,617	0.27
Sumitomo Mitsui Fin Grp	2.93%	2021/3/9	2,930,719	0.27
Cisco Systems Inc	2.20%	2021/2/28	2,930,019	0.27
Discovery Comm	3.30%	2022/5/15	2,927,502	0.27
Us Bancorp	2.63%	2022/1/24	2,923,584	0.27
Mizuho Financial Group	2.95%	2022/2/28	2,919,546	0.27
Scana Corp	6.25%	2020/4/1	2,894,503	0.26
E*Trade Financial Corp	2.95%	2022/8/24	2,894,443	0.26
Cisco Systems Inc	1.85%	2021/9/20	2,880,591	0.26
Caterpillar Fin Services	1.70%	2021/8/9	2,869,521	0.26
Bunge Ltd Finance Corp	3.00%	2022/9/25	2,863,734	0.26
Baxter International Inc	1.70%	2021/8/15	2,860,233	0.26
Qualcomm Inc	2.60%	2023/1/30	2,858,235	0.26
Siemens Financieringsmat	1.70%	2021/9/15	2,853,264	0.26
Arizona Public Service	2.20%	2020/1/15	2,852,486	0.26
Southwest Airline	2.65%	2020/11/5	2,826,168	0.26
Allergan Finance	3.25%	2022/10/1	2,812,546	0.26
American Intl Group	3.38%	2020/8/15	2,799,196	0.25
Mosaic	3.75%	2021/11/15	2,744,077	0.25



銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Intesa Sanpaolo Spa	3.13%	2022/7/14	2,708,268	0.25
Hp Enterprise Co	3.60%	2020/10/15	2,703,037	0.25
Pepsico Inc	2.25%	2022/5/2	2,667,758	0.24
Illinois Tool Works Inc	1.25%	2023/5/22	2,649,789	0.24
Visa Inc	2.20%	2020/12/14	2,616,135	0.24
Canadian Imperial Bk	1.85%	2020/7/14	2,597,547	0.24
L Bank Bw Foerderbank	1.13%	2021/5/17	2,545,603	0.23
Dexia Credit Local	1.13%	2022/6/15	2,515,408	0.23
Air Liquide Finance Sa	0.50%	2022/6/13	2,513,005	0.23
Express Scripts Holding	3.90%	2022/2/15	2,500,458	0.23
General Mills Inc	3.15%	2021/12/15	2,483,173	0.23
General Motors Finl Co	3.15%	2020/1/15	2,482,495	0.23
BB&T Corporation	2.45%	2020/1/15	2,477,913	0.23
Cooperatieve Rabobank Ua	2.38%	2023/5/22	2,455,989	0.22
Daimler Finance North	2.30%	2020/1/6	2,369,695	0.22
Ebay	2.88%	2021/8/1	2,363,457	0.22
Iberdrola Internationa	1.13%	2023/1/27	2,315,108	0.21
General Mills Inc	1.00%	2023/4/27	2,289,531	0.21
Anheuser-Busch Inbev SA	0.88%	2022/3/17	2,282,533	0.21
Pfizer Inc	0.25%	2022/3/6	2,266,086	0.21
Landwirtsch Rentenbank	0.05%	2023/6/12	2,265,723	0.21
Suntrust Banks Inc	2.90%	2021/3/3	2,265,422	0.21
Abbott Ireland Financi	0.88%	2023/9/27	2,260,857	0.21
Unilever Nv	0.00%	2021/7/31	2,257,882	0.21
CBS Corp	2.30%	2019/8/15	2,235,386	0.20
Deutsche Bank Ag	2.38%	2023/1/11	2,234,466	0.20
United Technologies Corp	4.50%	2020/4/15	2,232,179	0.20
Singapore Government	2.25%	2021/6/1	2,199,254	0.20
Enel SpA	6.25%	2019/6/20	2,190,658	0.20
Lam Research	2.75%	2020/3/15	2,180,361	0.20
Marsh & McLennan	2.35%	2020/3/6	2,169,559	0.20
Daimler Ag	1.50%	2022/1/13	2,165,321	0.20
Sempra Energy	2.85%	2020/11/15	2,161,568	0.20
BHP Finance	2.88%	2022/2/24	2,136,714	0.19
Aetna Inc	4.13%	2021/6/1	2,128,385	0.19
Bhp Billiton Finance L	0.75%	2022/10/28	2,112,412	0.19
Nextera Energy	2.40%	2019/9/15	2,086,211	0.19
Goldman Sachs Group Inc	5.25%	2021/7/27	2,066,260	0.19
Xcel Energy Inc	2.40%	2021/3/15	2,054,793	0.19

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額(米ドル)	比率(%)
Bnp Paribas Sa	2.38%	2019/11/20	2,049,922	0.19
Altria Group Inc	4.75%	2021/5/5	2,036,890	0.19
Nordstrom Inc	4.75%	2020/5/1	2,030,930	0.18
Marriott International	2.88%	2021/3/1	2,029,225	0.18
Medtronic Inc	4.13%	2021/3/15	2,027,286	0.18
Amgen Inc	3.88%	2021/11/15	2,015,444	0.18
Cigna Corp	4.00%	2022/2/15	2,014,294	0.18
Metlife Inc	5.25%	2020/6/29	2,014,235	0.18
Electronic Arts Inc	3.70%	2021/3/1	2,007,746	0.18
Nomura Holdings Inc	6.75%	2020/3/4	2,003,869	0.18
Microsoft Corp	3.00%	2020/10/1	1,999,518	0.18
Rock-Tenn Co	3.50%	2020/3/1	1,994,704	0.18
Legg Mason Inc	2.70%	2019/7/15	1,993,456	0.18
Laboratory Corp Of America	2.63%	2020/2/1	1,984,162	0.18
HSBC USA Inc	2.38%	2019/11/13	1,984,078	0.18
Sumitomo	2.45%	2020/1/16	1,982,289	0.18
Jpmorgan Chase & Co	2.75%	2020/6/23	1,981,152	0.18
Flex Ltd	5.00%	2023/2/15	1,981,056	0.18
Citigroup Inc	2.40%	2020/2/18	1,980,810	0.18
Applied Materials Inc	2.63%	2020/10/1	1,974,922	0.18
AT&T Inc	2.45%	2020/6/30	1,970,802	0.18
Westpac Banking Corp	2.60%	2020/11/23	1,970,486	0.18
Shell International Fin	2.13%	2020/5/11	1,969,994	0.18
Dominion Gas Holdings Llc	2.80%	2020/11/15	1,965,110	0.18
Molson Coors Brewing Co	2.25%	2020/3/15	1,964,460	0.18
Jpn Bank For Int'L Coop	1.75%	2020/5/28	1,963,222	0.18
BNP Paribas	3.25%	2023/3/3	1,962,469	0.18
Electricite De France Sa	2.35%	2020/10/13	1,961,904	0.18
Aon Plc	2.80%	2021/3/15	1,960,640	0.18
Province Of Alberta	1.75%	2020/8/26	1,957,422	0.18
Danske Bank A/S	2.75%	2020/9/17	1,956,904	0.18
Actavis Funding Scs	3.45%	2022/3/15	1,956,730	0.18
Wells Fargo & Company	2.55%	2020/12/7	1,955,630	0.18
Rolls-Royce Plc	2.38%	2020/10/14	1,949,328	0.18
Procter & Gamble Co	1.85%	2021/2/2	1,948,894	0.18
Daimler Finance Na	2.85%	2022/1/6	1,943,340	0.18
Rabobank Nederland Ny	2.75%	2022/1/10	1,942,002	0.18
Daimler Ag	2.75%	2020/12/4	1,941,217	0.18
Cred Suis Gp Fun Ltd	1.25%	2022/4/14	1,939,745	0.18

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
Consolidated Edision Inc	2.00%	2021/5/15	1,935,166	0.18
Bpce Sa	2.75%	2021/12/2	1,932,750	0.18
Federal National Mortgage Association	2.00%	2022/10/5	1,932,434	0.18
National Australia Bank	1.88%	2020/2/20	1,921,045	0.17
FCE Bank	2.76%	2019/11/13	1,919,282	0.17
State Street Corp	1.95%	2021/5/19	1,915,358	0.17
Huntington Bancshares	2.30%	2022/1/14	1,910,602	0.17
Citigroup Inc	0.75%	2023/10/26	1,902,996	0.17
National Oilwell	2.60%	2022/12/1	1,879,162	0.17
Mylan Nv	3.75%	2020/12/15	1,863,624	0.17
Banco Santander Sa	1.38%	2022/12/14	1,861,676	0.17
Enterprise Products	5.20%	2020/9/1	1,848,523	0.17
Airgas Inc	2.38%	2020/2/15	1,803,783	0.16
McDonalds Corp	2.00%	2023/6/1	1,792,564	0.16
Unitedhealth Group Inc	2.30%	2019/12/15	1,786,801	0.16
Philip Morris Intl Inc	2.90%	2021/11/15	1,764,882	0.16
Nasdaq Inc	1.75%	2023/5/19	1,764,655	0.16
Royal Bank Of Canada	2.35%	2020/10/30	1,743,455	0.16
Baker Hughes Inc	3.20%	2021/8/15	1,733,147	0.16
Bank Of America Corp	5.50%	2019/12/4	1,722,196	0.16
Progressive Corp	3.75%	2021/8/23	1,719,808	0.16
Walgreens Boots Alliance	2.70%	2019/11/18	1,687,850	0.15
CVS Health Corp	2.80%	2020/7/20	1,678,356	0.15
Manufactures & Traders	2.10%	2020/2/6	1,675,914	0.15
Buoni Poliennali Del	1.45%	2022/9/15	1,665,905	0.15
BP Capital Markets PLC	4.33%	2018/12/10	1,657,284	0.15
Pnc Bank Na	2.55%	2021/12/9	1,630,674	0.15
Electricite De France Sa	4.60%	2020/1/27	1,628,458	0.15
Shell International Finance	4.38%	2020/3/25	1,624,474	0.15
Apache Corp	2.63%	2023/1/15	1,622,858	0.15
Actavis Funding Scs	3.00%	2020/3/12	1,587,923	0.14
Target Corp	2.90%	2022/1/15	1,586,283	0.14
Aflac Inc	2.40%	2020/3/16	1,569,000	0.14
Wells Fargo	2.50%	2021/3/4	1,558,877	0.14
American Intl Group	5.00%	2023/4/26	1,554,558	0.14
Rogers Communications Inc	5.38%	2019/11/4	1,540,940	0.14
Celgene Corp	2.75%	2023/2/15	1,537,975	0.14
Gilead Sciences Inc	4.50%	2021/4/1	1,535,012	0.14
Ecolab	4.35%	2021/12/8	1,533,569	0.14

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額(米ドル)	比率(%)
Best Buy Co Inc	5.50%	2021/3/15	1,516,186	0.14
Union Pacific Corp	4.00%	2021/2/1	1,516,158	0.14
Intesa Sanpaolo SPA	3.88%	2019/1/15	1,499,651	0.14
Biogen Inc	2.90%	2020/9/15	1,481,979	0.13
US Treasury Note	2.00%	2020/7/31	1,480,411	0.13
Ace Ina Holdings	2.30%	2020/11/3	1,468,541	0.13
Morgan Stanley	2.50%	2021/4/21	1,457,702	0.13
Constellation Energy Gro	5.15%	2020/12/1	1,427,808	0.13
Rabobank Nederland NY	2.25%	2020/1/14	1,408,015	0.13
Liberty Mutual Group Inc	5.00%	2021/6/1	1,381,078	0.13
Eastman Chemical	2.70%	2020/1/15	1,348,137	0.12
Astrazeneca Plc	2.38%	2020/11/16	1,346,178	0.12
Citigroup Inc	1.38%	2021/10/27	1,338,467	0.12
Fedex Corp	2.30%	2020/2/1	1,312,252	0.12
Humana Inc	2.63%	2019/10/1	1,292,955	0.12
Mead Johnson Nutrition	3.00%	2020/11/15	1,289,686	0.12
Societe Generale	5.25%	2022/7/13	1,286,154	0.12
Volkswagen Fin Serv NV	2.63%	2019/7/22	1,280,902	0.12
Societe Generale	2.50%	2021/4/8	1,265,077	0.12
Nordea Bank Ab	3.25%	2022/7/5	1,246,747	0.11
Danone Sa	1.69%	2019/10/30	1,242,003	0.11
Xerox Corporation	4.07%	2022/3/17	1,209,354	0.11
CVS Caremark Corp	4.13%	2021/5/15	1,209,199	0.11
General Motors Finl Co	3.45%	2022/1/14	1,208,790	0.11
Sunoco Logistics Partner	4.40%	2021/4/1	1,207,517	0.11
Coca-Cola European Par	3.50%	2020/9/15	1,197,720	0.11
Fifth Third Bank	2.38%	2019/4/25	1,196,892	0.11
PNC Bank	2.40%	2019/10/18	1,192,792	0.11
Lloyds Bank Plc	2.70%	2020/8/17	1,182,458	0.11
Japan Fin Org Municipal	5.75%	2019/8/9	1,181,364	0.11
European Investment Bank	3.50%	2021/1/14	1,179,025	0.11
Nordea Bank Ab	1.00%	2023/2/22	1,156,772	0.11
Barclays Plc	1.88%	2021/3/23	1,151,659	0.10
Agence Francaise Develop	0.13%	2022/4/30	1,138,280	0.10
Johnson Controls Intl Pl	1.00%	2023/9/15	1,130,149	0.10
Ford Motor Credit Co LLC	3.22%	2022/1/9	1,124,484	0.10
Temasek Financial I Ltd	3.27%	2020/2/19	1,106,883	0.10
Harley Davidson	2.15%	2020/2/26	1,101,560	0.10
Viacom Inc	2.75%	2019/12/15	1,068,330	0.10

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
Burlington Northn Santa Fe	4.70%	2019/10/1	1,062,461	0.10
ZF NA Capital	2.75%	2023/4/27	1,062,287	0.10
Boston Scientific Corp	6.00%	2020/1/15	1,026,581	0.09
Prudential Financial Inc	4.50%	2021/11/16	1,025,248	0.09
Diageo Capital PLC	4.83%	2020/7/15	1,023,847	0.09
Bank Tokyo Mitsubishi UFJ	2.35%	2019/9/8	1,018,459	0.09
Dover Corp	4.30%	2021/3/1	1,016,355	0.09
Corning Inc	4.25%	2020/8/15	1,016,132	0.09
JPMorgan Chase & Co	4.35%	2021/8/15	1,015,905	0.09
Exelon Generation Co LLC	5.20%	2019/10/1	1,012,680	0.09
Travelers Cos Inc	3.90%	2020/11/1	1,012,259	0.09
Campbell Soup Co	4.25%	2021/4/15	1,008,410	0.09
VF Corp	3.50%	2021/9/1	1,001,490	0.09
Verizon Communications	3.50%	2021/11/1	999,909	0.09
Deutsche Bank	2.50%	2019/2/13	997,642	0.09
Kellogg Co	1.75%	2021/5/24	994,754	0.09
Express Scripts Holdings	2.25%	2019/6/15	994,438	0.09
Prudential Financial Inc	2.35%	2019/8/15	994,149	0.09
Ryder System Inc	3.45%	2021/11/15	994,091	0.09
Assoc Banc-Corp	2.75%	2019/11/15	993,477	0.09
Unedic	2.25%	2023/4/5	993,470	0.09
Wellpoint Inc	2.25%	2019/8/15	993,406	0.09
Express Scripts Holding	3.30%	2021/2/25	993,059	0.09
Discovery Communications	2.75%	2019/11/15	992,110	0.09
Volkswagen Group America	2.45%	2019/11/20	991,131	0.09
Assurant Inc	4.00%	2023/3/15	990,132	0.09
Intercontinentalexchange	2.75%	2020/12/1	988,092	0.09
Costco Wholesale Corp	1.70%	2019/12/15	987,752	0.09
Caterpillar Financial Se	2.00%	2020/3/5	986,318	0.09
Mizuho Bank Ltd	2.70%	2020/10/20	985,107	0.09
Bank Of America Corp	2.63%	2020/10/19	984,420	0.09
Jpmorgan Chase	2.55%	2020/10/29	981,872	0.09
Harley-Davidson Finl Ser	2.40%	2020/6/15	980,460	0.09
Danske Bank	2.80%	2021/3/10	973,367	0.09
Goldman Sachs Group Inc	2.63%	2021/4/25	972,922	0.09
Citizens Bank Na	2.65%	2022/5/26	962,887	0.09
Lloyds Banking Group	3.00%	2022/1/11	962,439	0.09
TJX Cos Inc	2.75%	2021/6/15	959,318	0.09
Mondelez International	2.00%	2021/10/28	950,362	0.09

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
Unilever Nv	0.50%	2022/2/3	948,393	0.09
Cbs Corp	2.50%	2023/2/15	916,134	0.08
Tyson Foods Inc	2.65%	2019/8/15	895,579	0.08
Ebay Inc	2.20%	2019/8/1	844,229	0.08
Perrigo Finance	3.50%	2021/12/15	828,657	0.08
Vodafone Group Plc	1.75%	2023/8/25	825,691	0.08
Marriot International	3.00%	2019/3/1	799,540	0.07
Berkshire Hathaway Fin	2.90%	2020/10/15	798,143	0.07
Capital One Bank USA	2.30%	2019/6/5	796,377	0.07
Southern Power Co	2.38%	2020/6/1	787,403	0.07
Daimler Intl Finance Bv	3.50%	2019/6/6	771,418	0.07
Gilead Sciences Inc	2.05%	2019/4/1	747,440	0.07
Harley Davidson Financial Services	2.55%	2022/6/9	713,870	0.06
Union Pacific Corp	2.25%	2019/2/15	698,924	0.06
Xilinx Inc	2.13%	2019/3/15	698,011	0.06
American Express Credit	2.25%	2019/8/15	695,944	0.06
Harley-Davidson Finl Ser	2.85%	2021/1/15	686,860	0.06
Ford Motor Credit Co Llc	3.20%	2021/1/15	682,788	0.06
Deutsche Bank Ny	2.95%	2020/8/20	677,501	0.06
Asb Finance Ltd	0.50%	2022/6/10	676,703	0.06
ZF NA Capital	4.50%	2022/4/29	666,093	0.06
TD Ameritrade Holding Co	2.95%	2022/4/1	660,672	0.06
Enel Finance Intl Nv	5.00%	2022/9/14	655,816	0.06
CVS Caremark Corp	2.25%	2018/12/5	650,000	0.06
Agilent Technologies Inc	5.00%	2020/7/15	614,511	0.06
Time Warner Inc	4.70%	2021/1/15	611,851	0.06
National Australia Bk/Ny	2.63%	2021/1/14	603,856	0.05
Archer-Daniel-Midland	1.75%	2023/6/23	596,457	0.05
Dexia Credit Local	0.25%	2022/6/2	570,742	0.05
Microsoft Corp	2.13%	2021/12/6	562,065	0.05
Zimmer Biomet Holdings	2.70%	2020/4/1	528,154	0.05
Georgia-Pacific Llc	5.40%	2020/11/1	515,239	0.05
American Intl Group	2.30%	2019/7/16	497,302	0.05
Lyondellbasell Industries NV	5.00%	2019/4/15	487,907	0.04
Citizens Bank Na/Ri	2.55%	2021/5/13	487,166	0.04
Deutsche Telekom Int Fin	1.95%	2021/9/19	476,680	0.04
Oneok Inc	4.25%	2022/2/1	450,916	0.04
Capital One Financial Co	4.75%	2021/7/15	429,251	0.04
Goldman Sachs Group Inc	6.00%	2020/6/15	415,294	0.04

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Op Corporate Bank Plc	0.38%	2022/10/11	338,642	0.03
BB&T Corporation	2.63%	2020/6/29	286,780	0.03
Mitsubishi Ufj Fin	2.95%	2021/3/1	284,320	0.03
IBM Corp	1.63%	2020/5/15	195,330	0.02
National Australia Bank	4.00%	2020/7/13	120,595	0.01
Total Capital	2.13%	2019/1/10	79,943	0.01
Walgreen Co	5.25%	2019/1/15	18,044	0.00



ファンド名	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）
ファンド形態	ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て）
投資目的	主に米国市場で取引されているハイ・イールド債券等にて為替をヘッジした上で投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券（償還期限概ね5年以下）
主な投資制限	①株式への投資は、株式への転換条項の付いた債券から転換された株式への投資に限ります。 ②投資信託証券への投資は行いません。 ③資金借入額は、借入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ④バンク・ローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ⑤デリバティブは使用しません。 ⑥空売りは行いません。
投資顧問会社	アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLC
決算日	毎年3月31日

## ■損益計算書

グローバル・マルチ・ストラテジーズ・U.S・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（為替ヘッジあり）は2019年3月31日に決算を迎えましたが、2019年7月10日現在、監査報告書の作成が完了していないため、開示できる情報はありません。

## ■保有有価証券明細 (2019年6月28日現在)

## アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
(ハイ・イールド債券)						
PARTY CITY HOLDINGS INC	6,100,000	6.125%	2023/8/15	6,161,000	3.18%	United States
DISH DBS CORP	6,000,000	5.125%	2020/5/1	6,044,940	3.08%	United States
CLEAN HARBORS INC	6,000,000	5.125%	2021/6/1	6,015,000	3.05%	United States
EQUINIX INC	4,861,000	5.375%	2023/4/1	4,976,449	2.54%	United States
APX GROUP INC	5,007,000	7.875%	2022/12/1	4,825,496	2.45%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5,000,000	5.250%	2021/12/1	4,825,000	2.44%	United States
T-MOBILE USA INC	4,500,000	6.500%	2024/1/15	4,668,750	2.42%	United States
PENSKE AUTO GROUP INC	4,315,000	5.750%	2022/10/1	4,385,119	2.24%	United States
FRESENIUS MED CARE II	4,000,000	5.625%	2019/7/31	4,007,556	2.07%	United States
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3,514,000	9.250%	2023/5/15	3,696,992	1.89%	United States
BROOKFIELD RESIDENTIAL	3,650,000	6.500%	2020/12/15	3,659,125	1.85%	Canada
CALPINE CORP	3,500,000	6.000%	2022/1/15	3,530,625	1.83%	United States
LAMAR MEDIA CORP	3,500,000	5.000%	2023/5/1	3,578,750	1.82%	United States
BAUSCH HEALTH COS INC	3,000,000	7.000%	2024/3/15	3,195,300	1.64%	United States
MICHAELS STORES INC	3,195,000	5.875%	2020/12/15	3,201,470	1.62%	United States
SABINE PASS LIQUEFACTION	3,000,000	5.625%	2021/2/1	3,116,498	1.61%	United States
IRON MOUNTAIN INC	3,000,000	6.000%	2023/8/15	3,090,000	1.59%	United States
SINCLAIR TELEVISION GROU	3,072,000	5.375%	2021/4/1	3,081,600	1.58%	United States
EQUINIX INC	2,940,000	5.375%	2022/1/1	3,024,525	1.57%	United States
NIELSEN CO LUX SARL/THE	3,020,000	5.500%	2021/10/1	3,038,875	1.55%	Luxembourg
CNH INDUSTRIAL CAP LLC	2,650,000	4.375%	2022/4/5	2,758,889	1.41%	United States
TARGA RESOURCES PARTNERS	2,644,000	5.250%	2023/5/1	2,687,229	1.37%	United States
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,500,000	4.875%	2022/7/15	2,534,375	1.31%	United States
DAVITA INC	2,500,000	5.750%	2022/8/15	2,531,250	1.30%	United States
FLY LEASING LTD	2,461,000	6.375%	2021/10/15	2,525,601	1.29%	Ireland
STARWOOD PROPERTY TRUST	2,500,000	3.625%	2021/2/1	2,500,000	1.28%	United States
PENSKE TRUCK LEASING/PTL	2,500,000	2.700%	2023/3/14	2,500,764	1.27%	United States
JOHN DEERE CAPITAL CORP	2,500,000	2.933%	2022/9/8	2,506,853	1.27%	United States
DISH DBS CORP	2,250,000	7.875%	2019/9/1	2,264,063	1.17%	United States
KGA ESCROW LLC	2,000,000	7.500%	2023/8/15	2,082,500	1.08%	United States
SPRINT COMMUNICATIONS	2,000,000	7.000%	2020/3/1	2,055,000	1.06%	United States
LEVEL 3 PARENT LLC	1,943,000	5.750%	2022/12/1	1,964,859	1.01%	United States
LAREDO PETROLEUM INC	2,000,000	5.625%	2022/1/15	1,865,000	0.97%	United States
DELL INT LLC / EMC CORP	1,750,000	7.125%	2024/6/15	1,847,533	0.93%	United States
AMC NETWORKS INC	1,800,000	4.750%	2022/12/15	1,827,108	0.92%	United States
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,750,000	5.250%	2021/3/15	1,758,750	0.90%	United States
INTERNATIONAL GAME TECH	1,500,000	6.250%	2022/2/15	1,591,875	0.82%	United States
NEWMARK GROUP INC	1,500,000	6.125%	2023/11/15	1,588,250	0.81%	United States
T-MOBILE USA INC	1,500,000	6.000%	2023/3/1	1,537,500	0.79%	United States
LSB INDUSTRIES	1,500,000	9.625%	2023/5/1	1,533,750	0.79%	United States
MGM RESORTS INTL	1,508,000	5.250%	2020/3/31	1,536,275	0.79%	United States
BERRY GLOBAL INC	1,500,000	6.000%	2022/10/15	1,533,750	0.78%	United States
AES CORP/THE	1,500,000	4.000%	2021/3/15	1,530,000	0.78%	United States
NXP BV/NXP FUNDING LLC	1,500,000	4.125%	2021/6/1	1,538,400	0.78%	Netherland
OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	1,500,000	5.250%	2022/2/15	1,525,725	0.77%	United States

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	1,453,662	5.750%	2020/10/15	1,459,113	0.74%	United States
PULTEGROUP INC	1,375,000	4.250%	2021/3/1	1,405,938	0.72%	United States
UNIVISION COMMUNICATIONS	1,133,000	6.750%	2022/9/15	1,156,374	0.59%	United States
AIRCASLE LTD	1,100,000	6.250%	2019/12/1	1,115,666	0.57%	United States
XPO LOGISTICS INC	1,000,000	6.750%	2024/8/15	1,068,750	0.55%	United States
COLFAX CORP	1,000,000	6.000%	2024/2/15	1,061,250	0.55%	United States
PARK AEROSPACE HOLDINGS	1,000,000	5.250%	2022/8/15	1,058,300	0.54%	Ireland
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	1,000,000	7.625%	2021/6/15	1,072,500	0.54%	United States
ALLY FINANCIAL INC	1,000,000	8.000%	2020/3/15	1,038,290	0.54%	United States
FIRST DATA CORPORATION	1,000,000	5.750%	2024/1/15	1,030,000	0.53%	United States
FRESENIUS US FINANCE II	1,000,000	4.250%	2021/2/1	1,023,528	0.53%	United States
CALATLANTIC GROUP INC	1,000,000	6.625%	2020/5/1	1,027,500	0.52%	United States
NEXSTAR BROADCASTING INC	1,000,000	5.875%	2022/11/15	1,025,000	0.52%	United States
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	1,000,000	6.097%	2021/7/15	1,002,500	0.51%	United States
GENERAL MOTORS FINL CO	1,000,000	3.527%	2020/4/13	1,003,019	0.51%	United States
JOHN DEERE CAPITAL CORP	1,000,000	2.676%	2021/3/12	1,000,202	0.51%	United States
APX GROUP INC	1,000,000	8.500%	2024/11/1	956,250	0.49%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	1,000,000	4.875%	2023/6/1	905,000	0.46%	United States
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	875,000	5.250%	2022/9/30	889,853	0.45%	United States
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6,656,000	12.000%	2021/11/1	898,560	0.45%	United States
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	750,000	9.250%	2024/2/15	815,625	0.42%	United States
1011778 BC / NEW RED FIN	818,000	4.625%	2022/1/15	820,045	0.42%	Canada
SIRIUS XM RADIO INC	750,000	6.000%	2024/7/15	773,625	0.40%	United States
TRI POINTE GROUP INC	600,000	4.875%	2021/7/1	615,000	0.32%	United States
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	606,440	6.875%	2021/2/15	608,714	0.31%	United States
STERICYCLE INC	550,000	5.375%	2024/7/15	575,504	0.29%	United States
GAMESTOP CORP	553,000	6.750%	2021/3/15	543,323	0.28%	United States
MGM RESORTS INTL	500,000	6.625%	2021/12/15	541,250	0.27%	United States
CROWN AMER/CAP CORP IV	500,000	4.500%	2023/1/15	521,875	0.27%	United States
HCA INC	500,000	6.500%	2020/2/15	511,539	0.26%	United States
SUNOCO LP/FINANCE CORP	500,000	4.875%	2023/1/15	511,875	0.26%	United States
NCR CORP	500,000	5.875%	2021/12/15	508,370	0.26%	United States
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	500,000	5.000%	2022/6/1	506,875	0.26%	United States
GENERAL MOTORS FINL CO	500,000	3.872%	2019/10/4	501,215	0.26%	United States
LEVEL 3 FINANCING INC	500,000	5.375%	2022/8/15	501,875	0.25%	United States
MURPHY OIL USA INC	250,000	6.000%	2023/8/15	257,813	0.13%	United States
ARAMARK SERVICES INC	250,000	5.125%	2024/1/15	257,500	0.13%	United States
GOODYEAR TIRE & RUBBER	250,000	5.125%	2023/11/15	254,063	0.13%	United States
AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	250,000	3.625%	2022/5/1	253,713	0.13%	Ireland
小計				163,325,756	83.56%	
(バンク・ローン)						
PETSMART INC	7,744,465	-	2022/3/11	7,559,334	3.83%	United States
ASURION LLC TL B6	6,043,773	-	2023/11/3	6,038,908	3.05%	United States
ASURION LLC TL B2	5,000,000	-	2025/8/4	5,080,750	2.57%	United States
APX GROUP INC TERM B	1,985,000	-	2024/3/31	1,900,638	0.96%	United States
UNIVISION COMMUNICATIONS	1,862,921	-	2024/3/15	1,776,910	0.90%	United States
小計				22,356,539	11.30%	
合計				185,682,294	94.86%	

(注1) 比率は、組入れファンドの資産総額に対する割合です。(未収利息を含む)  
(注2) バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「-」と表示しています。  
(注3) 国は各銘柄の発行体の所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)