

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・新グローバル・コア・ファンド（限定追加型）2020-I “愛称 十年十色01”」は、去る5月20日に第1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。

■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／資産複合
信託期間	2030年5月20日まで
運用方針	実質的に日本を含む世界の株式および債券に広く分散投資を行うことで、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。また、投資にあたってはサステナビリティ（持続可能性）*を考慮します。 *サステナビリティ（持続可能性）は本書において、ESGと同義としています。
主要投資家	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・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュー・ファンド 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・フィクスト・インカム・ファンド ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド
運用方法	①主として、日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）（以下「グローバル株式」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券および日本を含む世界の債券（以下「グローバル債券」といいます。）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株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引上げることで、買付時期の分散を図ります。 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。なお、投資対象資産毎の投資信託証券への配分比率は下記の通りとすることを基本とします。 ・グローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね10%程度から開始し、2年後に純資産総額の概ね70%程度とします。 ・グローバル債券を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね90%程度から開始し、2年後に純資産総額の概ね30%程度とします。 ただし、基準価額（支払済の分配金（税引前）累計額は加算しません。）が一定水準（13,000円）以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘案した一定期間内でグローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率を純資産総額の概ね10%程度まで引き下げ、グローバル債券を投資対象とする投資信託証券への配分比率を純資産総額の概ね90%程度とする低リスク運用に切り替えていくことを基本とします。
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。）等の全額とします。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、分配対象額が少額等の場合は分配を行わない場合があります。なお、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本とします。

あおぞら・新グローバル・コア・ファンド （限定追加型）2020-I

愛称

十年十色01

運用報告書（全体版）

第1期

決算日
第1期 2021年5月20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。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) (2020年5月28日)	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 156
1 期 (2021年5月20日)	10,847	0	8.5	98.9	4,431

(注1) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 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、株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引き上げる（漸増）ことで買付時期の分散を図り、また、基準価額が一定水準以上となった場合には、一定期間内で株式の実質的な組入比率を引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に投資する安定運用に切り替えていく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数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
(設定日) 2020年5月28日	円 10,000	% -	% -
5 月末	10,000	0.0	99.2
6 月末	10,070	0.7	99.3
7 月末	10,150	1.5	99.8
8 月末	10,212	2.1	99.8
9 月末	10,163	1.6	99.8
10 月末	10,136	1.4	99.2
11 月末	10,410	4.1	99.2
12 月末	10,481	4.8	98.8
2021年 1 月末	10,531	5.3	98.8
2 月末	10,569	5.7	99.5
3 月末	10,741	7.4	98.2
4 月末	10,906	9.1	98.8
(期 末) 2021年5月20日	10,847	8.5	98.9

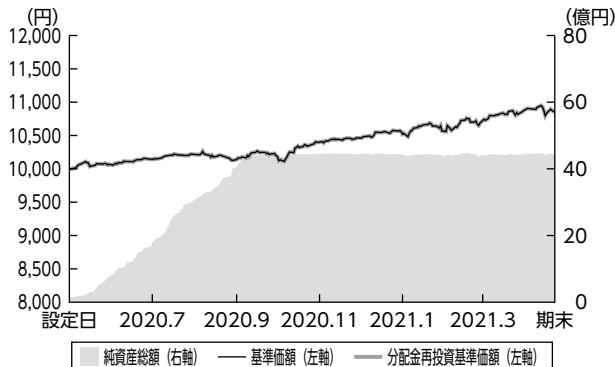
(注1) 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注3) 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、株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引き上げる（漸増）ことで買付時期の分散を図り、また、基準価額が一定水準以上となった場合には、一定期間内で株式の実質的な組入比率を引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に投資する安定運用に切り替えていく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数を設けておりません。

■運用経過（2020年5月28日～2021年5月20日）

基準価額の推移



第1期首：10,000円
 第1期末：10,847円（既払分配金0円）
 騰落率：8.5%（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、設定日（2020年5月28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10,847円となり、2020年5月28日設定来のリターンは8.5%（信託報酬控除後）の上昇となりました。

新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が根強い中、物価上昇や国債増発懸念による欧米長期金利上昇を背景に、割高感／過熱感からハイテク株主導で米国株式市場が大幅調整する局面もありましたが、ワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待や、景気回復を示す米中経済指標を背景に、先進国株式市場および新興国株式市場が大幅に上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

当期の先進国株式は大幅に上昇しました。当期初は、堅調な米経済指標や米企業業績に加え、各国の積極的な金融・財政政策が追い風となり、上昇しました。当期半ばには、過熱感／割高感を背景に米ハイテク株が大幅調整したほか、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感や、欧米での新型コロナ感染再拡大と行動規制を再強化する動きを背景に、調整する局面もありました。しかし、バイデン新政権下での大規模な追加経済対策とインフラ投資計画に加え、英国の合意なきEU離脱が回避されたことや、新型コロナワクチン普及への期待から、再び上昇基調に戻りました。当期後半にかけては、変異株による新型コロナ感染が再拡大する中、インフレ加速や国債増発懸念から欧米長期金利が上昇したことを嫌気して、ハイテク株中心に利益確定売りに押される局面もありましたが、ワクチン接種の進展や、各国中央銀行による金融緩和の長期化観測を背景に、堅調な米中経済指標や企業決算が好感されて、先進国株式市場は上昇基調を維持しました。

新興国株式市場は大幅に上昇しました。当期前半は、新型コロナの感染再拡大への警戒が続く中、米中対立の激化や原油価格の下落を背景に、調整する局面もありました。しかし、中国景気の回復基調が続いたほか、欧米でのワクチン普及に伴う経済活動正常化への期待や、中国政府による景気刺激策が好感されて、当期半ばにかけて上昇しました。当期後半は、欧米長期金利の上昇を背景に主力ハイテク株を中心に調整色が強まったほか、バイデン米政権下で初となる米中外交トップによる直接会談が物別れに終わったことや、インドやブラジルでの変異株による新型コロナ感染急拡大が重石となり、新興国株式市場は伸び悩みました。

先進国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では、新型コロナワクチン普及に伴って米経済の正常化が進む中、パウエルF R B（米連邦準備制度理事会）議長が2%を上回るインフレ率を容認する方針を示し、インフレ加速への警戒が強まったことや、大規模な財政出動に伴う国債増発が意識され、米国債券利回りは大幅上昇しました。欧州では、新型コロナ感染再拡大と行動規制再強化への動きが広がる中、軟調なユーロ圏経済指標や、英国のEU離脱を巡る先行き不透明感を背景に、当期半ばにかけて欧州債券利回りは低下しました。その後、英国の合意なきEU離脱が回避され、新型コロナワクチン接種が進展すると、経済活動正常化への期待が高まる中、各国政府による積極的な財政政策に伴う国債増発への警戒もあって、欧州債券利回りは上昇に転じました。

為替市場でドル円為替レートは円安となりました。米中対立激化への懸念や安倍首相の辞任表明を受けた政局不安のほか、欧米での新型コロナ感染再拡大やF R Bの低金利政策長期化に伴う日米金利差縮小が意識され、当期半ばにかけて102円台半ばまで円高が進みました。しかし、その後、米追加経済対策の成立と米国内での新型コロナワクチン普及を背景とする米景気回復期待から、米長期金利が上昇すると、日米金利差拡大が意識されて110円台まで円安が進む展開となりました。

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、4つの組入れファンド（先進国株式：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド、新興国株式：同エマージング・マーケット・バリュー・ファンド、先進国債券：同グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド、同グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド）への投資を通じて日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）および債券に広く分散投資を行うことで、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

2020年5月28日設定時の債券と株式の組入比率を先進国債券90%：グローバル株式10%でスタートした後、2ヶ月に1度、株式の組入比率を5%ずつ段階的に引き上げました。その結果、当期末における目標組入比率は、概ね先進国債券65%：グローバル株式35%となっています。

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・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド>

投資対象銘柄において、3つの側面（＝ディメンション、相対株価が低いこと、時価総額が下位であること、収益力が高いこと）に対する傾斜度合いを相対的に高めつつ、サステナビリティ（持続可能性）にも考慮して、広範に分散投資することによって、期待リターンの向上を目指しました。2021年4月末時点で、先進24カ国の5,404銘柄に分散投資しています。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュー・ファンド>

投資対象銘柄において、3つの側面（＝ディメンション、相対株価が低いこと、時価総額が下位であること、収益力が高いこと）に対する傾斜度合いを相対的に高めながら、広範に分散投資することによって、期待リターンの向上を目指しました。2021年4月末時点で、新興23カ国の2,797銘柄に分散投資しています。

<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・フィクスト・インカム・ファンド>
投資対象銘柄において、2つの側面 (=ディメンション、期間プレミアム*①、クレジット・プレミアム*②) に着目しながら、期待リターンを最大化を目指しました。2021年4月末時点で、先進18カ国の211銘柄に為替をヘッジした上で分散投資しています。

*①期間プレミアム：債券の償還期限の長さを源泉とする期待収益、*②クレジット・プレミアム：債券発行体の信用度を源泉とする期待収益

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド>

投資対象銘柄において、2つの側面 (=ディメンション、期間プレミアム*①、クレジット・プレミアム*②) に着目しながら、サステナビリティ (持続可能性) にも考慮し、期待リターンを最大化を目指しました。2021年4月末時点で、先進21カ国の428銘柄に為替をヘッジした上で分散投資しています。

*①期間プレミアム：債券の償還期限の長さを源泉とする期待収益、*②クレジット・プレミアム：債券発行体の信用度を源泉とする期待収益

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)

本ファンドの運用の基本方針において、「本ファンドは中長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。」としています。この基本方針に従い、当期は無分配といたしました。

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1期	
	自 2020年5月28日	至 2021年5月20日
当期分配金		—
(対基準価額比率)		—
当期の収益		—
当期の収益以外		—
翌期繰越分配対象額		847

(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

2ヶ月に1度、株式組入比率を5%ずつ段階的に引き上げ、2022年6月初にかけて、概ね株式70%：債券30%となるまで組入比率を引き上げます。また、基準価額が一定水準 (13,000円) 以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘案した一定期間内で株式の実質的な組入比率を概ね10%に引き下げ、債券に概ね90%投資する運用に切り替えることを基本とします。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年5月28日～2021年5月20日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	112	1.079	(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10,364円です。
(投信会社)	(53)	(0.512)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(56)	(0.539)	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)	(3)	(0.027)	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	13	0.123	(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)	(2)	(0.021)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(11)	(0.102)	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	125	1.202	

(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。

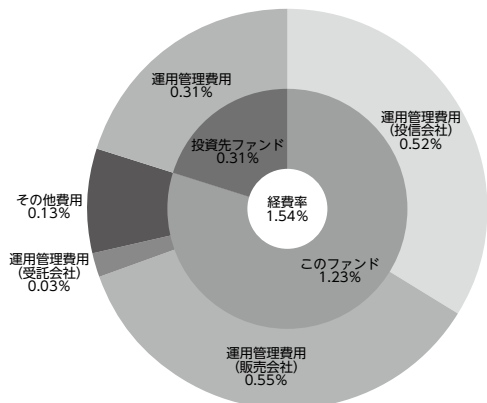
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

(参考情報)

経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.54%です。



経費率 (①+②)	1.54%
①このファンドの費用の比率	1.23%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.31%

(注1) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況 (2020年5月28日～2021年5月20日)

投資信託証券、投資証券

銘柄名	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	□	千円	□	千円
外(アイランド) デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド	995,805	1,152,524	132,605	175,249
デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド	1,357,365	1,389,667	51,978	52,751
デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド	2,536,243	2,449,004	968,406	935,846
デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュース・ファンド	317,081	287,785	46,906	49,059

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2020年5月28日～2021年5月20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 (2020年5月28日～2021年5月20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 (2020年5月28日～2021年5月20日)

該当事項はございません。

■組入資産の明細 (2021年5月20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	当 期		末	
	□ 数	評 価 額	比	率
	□	千円		%
(アイランド) デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド	863,200	1,251,968		28.2
デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド	1,305,386	1,302,945		29.4
デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド	1,567,836	1,514,514		34.2
デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュース・ファンド	270,174	312,392		7.0
合 計	4,006,598	4,381,820		98.9

(注1) 単位未满是切捨て。

(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

2021年5月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	4,381,820	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	76,738	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,458,558	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

(2021年5月20日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,458,558,803円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	76,738,245
投 資 証 券(評価額)	4,381,820,558
(B) 負 債	26,785,810
未 払 解 約 金	1,194,047
未 払 信 託 報 酬	23,263,678
未 払 利 息	210
そ の 他 未 払 費 用	2,327,875
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,431,772,993
元 本	4,085,631,365
次 期 繰 越 損 益 金	346,141,628
(D) 受 益 権 総 口 数	4,085,631,365口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,847円

(注1) 当初設定元本額 156,246,949円、期中追加設定元本額 4,213,063,536円、期中一部解約元本額283,679,120円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.0847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2020年5月28日 至2021年5月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,965,161円
受 取 配 当 金	22,043,912
支 払 利 息	△ 78,751
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	306,237,781
売 買 益	349,965,415
売 買 損	△ 43,727,634
(C) 信 託 報 酬 等	△ 42,378,798
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	285,824,144
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	60,317,484
(配 当 等 相 当 額)	(2,925)
(売 買 損 益 相 当 額)	(60,314,559)
(F) 計 算 (D+E)	346,141,628
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	346,141,628
追 加 信 託 差 損 益 金	60,317,484
(配 当 等 相 当 額)	(2,925)
(売 買 損 益 相 当 額)	(60,314,559)
分 配 準 備 積 立 金	285,824,144

(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(E)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(19,130,019円)、費用控除後の有価証券等損益額(266,694,125円)、および信託約款に規定する収益調整金(60,317,484円)より分配対象収益は346,141,628円(10,000口当たり847円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

	第	1	期
1 万口当たり分配金(税込み)			0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

本ファンドが主要投資対象とする外国投資信託における運用報酬の引き下げに伴い、以下の通り「実質的にご負担いただく運用管理費用」を引き下げました。

	変更前		変更後	
	通常時	低リスク運用時*	通常時	低リスク運用時*
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	年率0.305%程度	年率0.275%程度	年率0.2568%程度	年率0.2424%程度
実質的な負担：純資産総額に対して	年率1.405% (税込) 程度	年率0.935% (税込) 程度	年率1.3568% (税込) 程度	年率0.9024% (税込) 程度

*基準価額が13,000円に到達し、債券中心の低リスク運用に移行した場合は、その翌日から信託報酬を引き下げます。

(変更日：2021年5月4日)

■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2021年4月30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、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。また、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。以下、本ページにおいて同じ。

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

○組入上位5銘柄

	銘柄名	国	業種	比率
1	アップル	米国	情報技術	4.3%
2	フェイスブック	米国	コミュニケーション・サービス	2.0%
3	マイクロソフト	米国	情報技術	1.9%
4	アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	1.8%
5	ユニテッドヘルス・グループ	米国	ヘルスケア	1.2%
組入銘柄数			5,404銘柄	

○国別構成比

国	比率
米国	68.0%
日本	6.9%
英国	4.4%
フランス	3.1%
カナダ	3.1%
その他	14.5%
合計	100.0%

(注) 国は組入銘柄のリスク所在国を示していません。(該当投資顧問会社による定義)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュー・ファンド

○組入上位5銘柄

	銘柄名	国	業種	比率
1	リライアンス・インダストリーズ	インド	エネルギー	2.5%
2	中国建設銀行	中国	金融	2.0%
3	ヴァーレ	ブラジル	素材	1.9%
4	中国工商銀行	中国	金融	1.3%
5	中国平安保険	中国	金融	1.2%
組入銘柄数			2,797銘柄	

○国別構成比

国	比率
中国	33.6%
台湾	17.9%
韓国	14.7%
インド	10.9%
ブラジル	4.5%
その他	18.3%
合計	100.0%

(注) 国は組入銘柄のリスク所在国を示していません。(該当投資顧問会社による定義)

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・フィクスト・インカム・ファンド

○利回り・特性値

最終利回り	0.48%
平均残存期間	2.80年
デュレーション	2.74年
平均格付	A A

(注) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る主要な格付機関の付与す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。

○銘柄数

銘柄数	211銘柄
-----	-------

○種別構成比

債券種別	比率
国債／政府保証債	63.9%
社債	28.9%
その他	7.2%

○格付構成比

格付	比率
A A A	44.4%
A A	50.7%
A	4.9%
B B B	0.0%
その他	0.0%

(注) 格付構成は、主要な格付機関のデータを基に該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

○国別構成比

国	比率
カナダ	23.9%
国際機関	17.2%
米国	15.9%
オーストラリア	9.9%
フランス	6.7%
ドイツ	6.5%
その他	19.9%
合計	100.0%

(注) 国は組入銘柄の発行体の所在国を示しています。(該当投資顧問会社による定義)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド

○利回り・特性値

最終利回り	1.55%
平均残存期間	8.27年
デュレーション	7.33年
平均格付	A +

(注) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る主要な格付機関の付与す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。

○銘柄数

銘柄数	428銘柄
-----	-------

○種別構成比

債券種別	比率
国債／政府保証債	33.9%
社債	66.1%
その他	0.0%

○格付構成比

格付	比率
A A A	17.5%
A A	35.8%
A	30.7%
B B B	16.0%
その他	0.0%

(注) 格付構成は、主要な格付機関のデータを基に該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

○国別構成比

国	比率
米国	48.7%
カナダ	14.6%
オーストラリア	7.9%
フランス	5.6%
英国	5.2%
国際機関	4.6%
その他	13.4%
合計	100.0%

(注) 国は組入銘柄の発行体の所在国を示しています。(該当投資顧問会社による定義)

<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・サステナビリティ・コア・エクイティ・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	中長期的な値上がり益の最大化を目指します。
主な投資対象	主に、投資可能と判断される先進国の株式に投資します。その際、サステナビリティ（持続可能性）を考慮した上で割安と判断する株式や時価総額の比較的小さい小型株により比重をおきます。
主な投資制限	①先進国の主要市場で取引されている先進国の株式を主要投資対象とします。 ②先進国で取引されている株式のうち、新興国の株式と判断される株式への投資割合は、原則として信託財産の資産総額の20%を超えないものとします。 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。
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

（2019年12月1日から2020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・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

(千米ドル)

収益	
受取利息	1
受取配当金	9,170
貸株収益	164
実現損益と評価損益の増減額	94,529
純収益	<u>103,864</u>
費用	
運用報酬	(1,426)
管理報酬および保管費用	(202)
監査費用および弁護士費用	(26)
その他費用	(74)
運営費用合計（費用免除前）	<u>(1,728)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計（費用免除後）	<u>(1,728)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>102,136</u>
金融費用	
支払利息	(4)
支払配当金	(1,916)
金融費用合計	<u>(1,920)</u>
税引前純損益	100,216
配当源泉税およびその他税金	(1,969)
税引後純損益	<u>98,247</u>
期中純損益	<u>98,247</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・サステナビリティ・コア・エクイティ・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 (2020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・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Apple Inc	288,068	34,294,495	4.48	UNITED STATES
Microsoft Corp	65,003	13,915,192	1.82	UNITED STATES
Amazon.Com Inc	4,015	12,719,681	1.66	UNITED STATES
Facebook Inc	35,218	9,754,329	1.27	UNITED STATES
UnitedHealth Group Inc	26,670	8,970,188	1.17	UNITED STATES
Alphabet Inc - Cl C	3,721	6,551,714	0.85	UNITED STATES
Alphabet Inc - Cl A	3,691	6,475,490	0.84	UNITED STATES
Comcast Corp	105,558	5,303,234	0.69	UNITED STATES
Johnson & Johnson	34,818	5,037,468	0.66	UNITED STATES
Visa Inc	23,799	5,006,120	0.65	UNITED STATES
Walmart Inc	28,317	4,326,554	0.56	UNITED STATES
Mastercard Inc	12,048	4,054,272	0.53	UNITED STATES
JPMorgan Chase & Co	33,079	3,899,353	0.51	UNITED STATES
Verizon Communications Inc	52,841	3,192,125	0.42	UNITED STATES
Procter & Gamble Co/The	22,777	3,163,042	0.41	UNITED STATES
Roche Holding AG	9,023	2,963,578	0.39	SWITZERLAND
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5,083	2,919,648	0.38	FRANCE
Unilever PLC	43,582	2,646,979	0.35	UNITED KINGDOM
Cisco Systems Inc	61,433	2,642,848	0.34	UNITED STATES
Sherwin-Williams Co/The	3,458	2,585,305	0.34	UNITED STATES
AbbVie Inc	24,605	2,573,191	0.34	UNITED STATES
Costco Wholesale Corp	6,509	2,550,031	0.33	UNITED STATES
Toyota Motor Corp	36,752	2,480,405	0.32	JAPAN
Home Depot Inc	8,869	2,460,349	0.32	UNITED STATES
International Business Machines Corp	19,396	2,395,794	0.31	UNITED STATES
Walt Disney Co/The	16,081	2,380,149	0.31	UNITED STATES
Caterpillar Inc	13,506	2,344,507	0.31	UNITED STATES
Merck & Co Inc	29,016	2,332,596	0.30	UNITED STATES
Anthem Inc	7,459	2,323,628	0.30	UNITED STATES
Nike Inc	16,936	2,281,279	0.30	UNITED STATES
Target Corp	12,628	2,267,105	0.30	UNITED STATES
Broadcom Inc	5,581	2,241,218	0.29	UNITED STATES
Honeywell International Inc	10,956	2,234,148	0.29	UNITED STATES
Coca-Cola Co/The	41,989	2,166,632	0.28	UNITED STATES
Royal Bank of Canada	25,555	2,086,982	0.27	CANADA
Bank of America Corp	73,390	2,066,662	0.27	UNITED STATES
Adobe Inc	4,316	2,065,077	0.27	UNITED STATES
Automatic Data Processing Inc	10,984	1,909,898	0.25	UNITED STATES
Qualcomm Inc	12,481	1,836,829	0.24	UNITED STATES

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
TJX Cos Inc	28,901	1,835,503	0.24	UNITED STATES
Softbank Group Corp	26,600	1,833,174	0.24	JAPAN
AIA Group Ltd	166,000	1,821,749	0.24	HONG KONG
Bristol-Myers Squibb Co	28,012	1,747,949	0.23	UNITED STATES
Novartis AG	19,108	1,729,953	0.23	SWITZERLAND
Booking Holdings Inc	844	1,712,012	0.22	UNITED STATES
Sony Corp	18,300	1,705,294	0.22	JAPAN
Cigna Corp	8,133	1,700,936	0.22	UNITED STATES
Medtronic PLC	14,947	1,699,474	0.22	IRELAND
ASML Holding NV	3,895	1,692,312	0.22	NETHERLANDS
Charles Schwab Corp/The	34,529	1,684,325	0.22	UNITED STATES
Lam Research Corp	3,713	1,680,727	0.22	UNITED STATES
BlackRock Inc	2,379	1,661,375	0.22	UNITED STATES
Accenture Plc	6,485	1,615,349	0.21	IRELAND
PepsiCo Inc/NC	10,867	1,567,347	0.20	UNITED STATES
Schlumberger Ltd	74,462	1,548,065	0.20	UNITED STATES
Deere & Co	5,902	1,544,081	0.20	UNITED STATES
AstraZeneca PLC	14,665	1,534,477	0.20	UNITED KINGDOM
Ameriprise Financial Inc	8,271	1,532,120	0.20	UNITED STATES
General Motors Co	34,928	1,531,244	0.20	UNITED STATES
Novo Nordisk A/S-B	22,810	1,528,792	0.20	DENMARK
Intel Corp	31,550	1,525,443	0.20	UNITED STATES
Applied Materials Inc	18,429	1,520,024	0.20	UNITED STATES
Charter Communications, Inc Cl A	2,303	1,501,533	0.20	UNITED STATES
Oracle Corp	25,739	1,485,655	0.19	UNITED STATES
Salesforce.com Inc	5,979	1,469,638	0.19	UNITED STATES
Amgen Inc	6,460	1,434,378	0.19	UNITED STATES
Humana Inc	3,431	1,374,184	0.18	UNITED STATES
Biogen Inc	5,678	1,363,685	0.18	UNITED STATES
Autodesk Inc	4,790	1,342,302	0.18	UNITED STATES
Ecolab Inc	6,014	1,336,010	0.17	UNITED STATES
PayPal Holdings Inc	6,225	1,332,897	0.17	UNITED STATES
Gilead Sciences Inc	21,808	1,323,091	0.17	UNITED STATES
General Electric Co	129,634	1,319,674	0.17	UNITED STATES
Lowe's Cos Inc	8,235	1,283,178	0.17	UNITED STATES
Illinois Tool Works Inc	6,068	1,280,894	0.17	UNITED STATES
SAP SE	10,383	1,253,395	0.16	GERMANY
Progressive Corp/The	14,285	1,244,366	0.16	UNITED STATES
KDDI Corp	43,000	1,223,624	0.16	JAPAN
Aon Plc	5,833	1,195,123	0.16	UNITED STATES
Nintendo Co Ltd	2,100	1,191,503	0.16	JAPAN
Marsh & McLennan Cos Inc	10,380	1,189,963	0.16	UNITED STATES
Daimler AG	17,590	1,177,671	0.15	GERMANY

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Pfizer Inc	30,331	1,161,981	0.15	UNITED STATES
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2,250	1,161,068	0.15	UNITED STATES
Raytheon Technologies Corp	16,159	1,158,923	0.15	UNITED STATES
Adidas AG	3,616	1,154,021	0.15	GERMANY
American Express Co	9,656	1,145,105	0.15	UNITED STATES
Tesla Motors Inc	2,015	1,143,714	0.15	UNITED STATES
McDonald's Corp	5,042	1,096,332	0.14	UNITED STATES
Commonwealth Bank of Australia	18,842	1,092,660	0.14	AUSTRALIA
Abbott Laboratories	10,086	1,091,507	0.14	UNITED STATES
Walgreens Boots Alliance Inc	28,584	1,086,478	0.14	UNITED STATES
Chubb Ltd	7,303	1,079,602	0.14	SWITZERLAND
Prologis Inc	10,775	1,078,039	0.14	UNITED STATES
CVS Health Corp	15,865	1,075,488	0.14	UNITED STATES
Diageo PLC	27,819	1,070,925	0.14	UNITED KINGDOM
Intuit Inc	3,038	1,069,437	0.14	UNITED STATES
Citigroup Inc	19,179	1,056,188	0.14	UNITED STATES
Nvidia Corp	1,966	1,053,894	0.14	UNITED STATES
Toronto-Dominion Bank/The	19,527	1,041,681	0.14	CANADA
NetFlix Inc	2,118	1,039,303	0.14	UNITED STATES
Amerisourcebergen Corp	10,077	1,039,039	0.14	UNITED STATES
Thermo Fisher Scientific Inc	2,227	1,035,510	0.14	UNITED STATES
Emerson Electric Co	13,358	1,026,162	0.13	UNITED STATES
Travelers Companies Inc	7,797	1,010,881	0.13	UNITED STATES
Lululemon Athletica, Inc.	2,723	1,008,109	0.13	CANADA
Moody's Corp	3,562	1,005,695	0.13	UNITED STATES
Morgan Stanley	16,233	1,003,686	0.13	UNITED STATES
Paccar Inc	11,482	999,623	0.13	UNITED STATES
Kla Corp	3,963	998,557	0.13	UNITED STATES
Allianz SE	4,259	998,244	0.13	GERMANY
eBay Inc	19,774	997,203	0.13	UNITED STATES
Wolters Kluwer NV	11,902	996,415	0.13	NETHERLANDS
CBRE Group Inc	16,086	983,498	0.13	UNITED STATES
MetLife Inc	21,209	979,220	0.13	UNITED STATES
Estee Lauder Cos Inc/The	3,907	958,465	0.13	UNITED STATES
Koninklijke Ahold Nv	33,197	949,143	0.12	NETHERLANDS
Compass Group Plc	53,778	946,264	0.12	UNITED KINGDOM
Danaher Corp	4,132	928,171	0.12	UNITED STATES
DR Horton Inc	12,446	927,227	0.12	UNITED STATES
Vinci SA	9,061	920,571	0.12	FRANCE
WW Grainger Inc	2,196	918,587	0.12	UNITED STATES
Recruit Holdings Co Ltd	21,700	909,688	0.12	JAPAN
FedEx Corp	3,164	906,739	0.12	UNITED STATES
Sika AG-Reg	3,563	906,590	0.12	SWITZERLAND

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
PPG Industries Inc	6,176	906,452	0.12	UNITED STATES
Stryker Corp	3,848	898,123	0.12	UNITED STATES
Deutsche Telekom AG	49,121	886,808	0.12	GERMANY
Advanced Micro Devices Inc	9,520	882,123	0.12	UNITED STATES
Activision Blizzard Inc	11,043	877,698	0.11	UNITED STATES
Volvo AB	38,399	874,600	0.11	SWEDEN
Eaton Corp Plc	7,168	868,116	0.11	UNITED STATES
Dollar General Corp	3,968	867,325	0.11	UNITED STATES
Airbus SE	8,284	866,070	0.11	FRANCE
Bayerische Motoren Werke AG	9,924	861,099	0.11	GERMANY
Ross Stores Inc	7,957	855,537	0.11	UNITED STATES
Paychex Inc	9,184	855,490	0.11	UNITED STATES
Fidelity National Information Services	5,754	853,951	0.11	UNITED STATES
Aptiv PLC	7,186	852,978	0.11	IRELAND
Iberdrola SA	61,870	849,332	0.11	SPAIN
SYSCO Corp	11,911	849,135	0.11	UNITED STATES
Truist Financial Corp	18,276	848,372	0.11	UNITED STATES
Becton Dickinson and Co	3,609	847,538	0.11	UNITED STATES
Crown Castle International Inc	5,016	840,531	0.11	UNITED STATES
Zurich Financial Services AG	2,064	837,050	0.11	SWITZERLAND
Lennar Corp	11,021	836,053	0.11	UNITED STATES
S&P Global Inc	2,374	835,126	0.11	UNITED STATES
General Mills Inc	13,694	832,869	0.11	UNITED STATES
Cerner Corp	11,068	828,329	0.11	UNITED STATES
Verisk Analytics Inc	4,138	820,606.78	0.11	UNITED STATES
Best Buy Co Inc	7,489	814,803.2	0.11	UNITED STATES
Colgate-Palmolive Co	9,502	813,751.28	0.11	UNITED STATES
Zoetis Inc	5,055	810,720.9	0.11	UNITED STATES
Koninklijke Phillips Nv	15,653	806,650.64	0.11	NETHERLANDS
L'Oreal SA	2,184	803,920.14	0.10	FRANCE
Reckitt Benckiser Group PLC	9,206	803,572.74	0.10	UNITED KINGDOM
Siemens AG Reg	5,991	799,644.58	0.10	GERMANY
Molina Healthcare Inc	3,904	796,923.52	0.10	UNITED STATES
Global Payments Inc	4,005	781,735.95	0.10	UNITED STATES
American International Group Inc	20,277	779,447.88	0.10	UNITED STATES
Ing Groep Nv - Cva	80,051	778,631.45	0.10	NETHERLANDS
Kering	1,070	772,506.71	0.10	FRANCE

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.1%以上の銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。
ホームページアドレス http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_toiro01



ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュー・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	中長期的な値上がり益の最大化を目指します。
主な投資対象	主に、投資可能と判断される新興国 (下記の投資対象国・地域リスト参照) の上場株式に投資します。その際、主に対象銘柄の時価総額と比較して資産価値が高いと判断される割安株に着目します。加えて、投資顧問会社の判断により預託証券 (ADR等) も投資対象に含めることができます。 [投資対象国・地域リスト] ブラジル、チリ、中国、コロンビア、チェコ、エジプト、ギリシャ、ハンガリー、香港、インド、インドネシア、イスラエル、マレーシア、メキシコ、ペルー、フィリピン、ポーランド、ロシア、南アフリカ、韓国、台湾、タイ、トルコ ※投資顧問会社は上記リストを随時見直しできるものとし、ファンドの決算報告書類においてその見直し内容を開示するものとします。
主な投資制限	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。
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

(2019年12月1日から2020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 エマージング・マーケット・バリュー・ファンド
(千米ドル)

収益	
受取利息	6
受取配当金	46,893
貸株収益	903
実現損益と評価損益の増減額	(44,338)
純収益	<u>3,464</u>
費用	
運用報酬	(5,982)
管理報酬および保管費用	(607)
監査費用および弁護士費用	(45)
その他費用	(178)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>(6,812)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計 (費用免除後)	<u>(6,812)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>(3,348)</u>
金融費用	
支払利息	(11)
支払配当金	(7,737)
金融費用合計	<u>(7,748)</u>
税引前純損益	<u>(11,096)</u>
配当源泉税およびその他税金	(7,677)
税引後純損益	<u>(18,773)</u>
期中純損益	<u>(18,773)</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 エマージング・マーケット・バリュー・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 (2020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 エマージング・マーケット・バリュー・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
China Construction Bank Corp	48,401,620	37,837,128	3.26	CHINA
Reliance Industries Ltd	1,236,215	31,967,095	2.76	INDIA
Vale SA	1,528,542	22,254,503	1.92	BRAZIL
China Mobile Ltd	3,528,500	21,048,230	1.81	CHINA
Industrial & Commercial Bank of China	27,776,000	17,546,797	1.51	CHINA
Baidu Inc/China	101,220	14,068,568	1.21	CHINA
Bank of China Ltd	36,756,355	12,973,397	1.12	CHINA
Samsung Electronics Co Ltd	212,491	12,809,118	1.10	SOUTH KOREA
HON HAI Precision Industry Co Ltd	4,389,320	12,671,326	1.09	TAIWAN
Petroleo Brasileiro SA	2,086,493	9,950,703	0.86	BRAZIL
Petroleo Brasileiro SA	2,120,803	9,864,936	0.85	BRAZIL
United Microelectronics Corp	6,579,812	9,346,894	0.81	TAIWAN
China Resources Land Ltd	2,098,000	9,079,490	0.78	CHINA
KB Financial Group Inc	213,982	8,899,511	0.77	SOUTH KOREA
China Merchants Bank Co LTD	1,400,500	8,876,751	0.77	CHINA
CNOOC Ltd	8,432,000	8,390,409	0.72	CHINA
Hyundai Motor Co	46,935	7,711,325	0.66	SOUTH KOREA
CTBC Financial Holding Co Ltd	10,742,283	7,225,415	0.62	TAIWAN
LG Electronics Inc	89,531	6,921,010	0.60	SOUTH KOREA
China Overseas Land & Investment Ltd	2,753,500	6,704,191	0.58	CHINA
Trip.Com Group Ltd	193,438	6,497,582	0.56	CHINA
Lukoil PJSC Sponsored ADR	98,870	6,364,775	0.55	RUSSIA
Ptt Public Co Ltd Foreign	4,778,000	6,357,504	0.55	THAILAND
Geely Automobile Holdings Ltd	2,293,000	6,343,425	0.55	CHINA
Agricultural Bank of China Ltd	15,509,000	5,888,678	0.51	CHINA
Cathay Financial Holding Co Ltd	4,146,747	5,877,242	0.51	TAIWAN
ICICI Bank Ltd	882,933	5,628,214	0.49	INDIA
Kia Motors Corp	103,487	5,412,812	0.47	SOUTH KOREA
Fubon Financial Holding Co Ltd	3,481,531	5,411,551	0.47	TAIWAN
China Steel Corp	6,739,020	5,389,690	0.46	TAIWAN
Country Garden Holdings Co	3,863,979	5,095,389	0.44	CHINA
PetroChina Co Ltd	16,062,000	5,089,157	0.44	CHINA
Posco	90,995	4,853,673	0.42	SOUTH KOREA
Hyundai Mobis	21,892	4,832,636	0.42	SOUTH KOREA
Axis Bank Ltd	592,601	4,789,768	0.41	INDIA
Taiwan Cement Corp	3,172,182	4,774,046	0.41	TAIWAN
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	935,545	4,684,148	0.40	MEXICO
Hana Financial Group Inc	151,894	4,616,627	0.40	SOUTH KOREA
Sunac China Holdings Ltd	1,204,000	4,616,224	0.40	CHINA
First Financial Holding Co Ltd	6,024,991	4,502,988	0.39	TAIWAN
MTN Group Ltd	1,043,031	4,479,108	0.39	SOUTH AFRICA

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Standard Bank Group Ltd/South Africa	559,515	4,372,764	0.38	SOUTH AFRICA
China Shenhua Energy Co Ltd	2,255,000	4,349,163	0.37	CHINA
Gazprom OAO	918,204	4,236,214	0.37	RUSSIA
CNOOC Ltd	42,050	4,151,597	0.36	CHINA
China Pacific Insurance Group Co Ltd	1,072,600	4,076,170	0.35	CHINA
China Petroleum & Chemical Corp	86,267	3,888,916	0.34	CHINA
Grupo Mexico SAB de CV	1,071,023	3,886,584	0.34	MEXICO
Great Wall Motor Co Ltd	1,897,500	3,837,031	0.33	CHINA
China National Building Material Co Ltd	2,880,650	3,776,622	0.33	CHINA
Yuanta Financial Holding Co Ltd	5,141,043	3,448,126	0.30	TAIWAN
Mega Financial Holding Co Ltd	3,428,582	3,426,140	0.30	TAIWAN
Shinhan Financial Group Co Ltd	115,555	3,402,626	0.29	SOUTH KOREA
China Mobile Ltd	112,466	3,357,110	0.29	CHINA
Saudi Basic Industries Corp	124,311	3,208,812	0.28	SAUDI ARABIA
Shimao Group Holdings Ltd	860,500	3,207,236	0.28	CHINA
Bharti Airtel Ltd	511,243	3,189,822	0.28	INDIA
Semiconductor Manufacturing Intl Corp	1,149,927	3,176,078	0.27	CHINA
FirstRand Ltd	1,072,997	3,146,960	0.27	SOUTH AFRICA
Longfor Group Holdings Ltd	481,500	3,146,522	0.27	CHINA
Joyy Inc	34,861	3,105,069	0.27	CHINA
Alinma Bank	718,778	3,091,482	0.27	SAUDI ARABIA
China Unicom Hong Kong Ltd	511,375	3,073,364	0.26	CHINA
Petroleo Brasileiro SA	324,564	3,002,217	0.26	BRAZIL
Samsung C&T Corp	27,432	2,989,450	0.26	SOUTH KOREA
Cemex SAB de CV	639,554	2,941,948	0.25	MEXICO
SK Holdings Co Ltd	15,057	2,875,051	0.25	SOUTH KOREA
China Vanke Co Ltd	754,900	2,867,223	0.25	CHINA
CIMB Group Holdings Bhd	3,225,857	2,866,141	0.25	MALAYSIA
Bank Mandiri Tbk PT	6,281,500	2,817,386	0.24	INDONESIA
Banco Bradesco SA	620,890	2,816,222	0.24	BRAZIL
China Evergrande Group	1,323,000	2,789,797	0.24	CHINA
Citic Ltd	3,570,000	2,780,984	0.24	CHINA
Hindalco Industries Ltd	915,126	2,768,856	0.24	INDIA
Catcher Technology Co Ltd	414,000	2,732,414	0.24	TAIWAN
SK Innovation Co Ltd	17,319	2,707,832	0.23	SOUTH KOREA
China Petroleum & Chemical Corp	6,014,000	2,701,727	0.23	CHINA
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	15,803	2,683,405	0.23	SOUTH KOREA
Conch Cement Co Ltd	413,000	2,639,841	0.23	CHINA
Mahindra & Mahindra Ltd	269,535	2,609,898	0.23	INDIA
Pegatron Corp	1,138,353	2,604,498	0.22	TAIWAN
Wipro Ltd	544,390	2,572,356	0.22	INDIA
KGHM Polska Miedz SA	64,111	2,552,504	0.22	POLAND
Bank of Communications Co Ltd	4,611,076	2,548,118	0.22	CHINA
Asustek Computer Inc	291,000	2,538,289	0.22	TAIWAN

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
PICC Property & Casualty Co Ltd	3,064,000	2,528,135	0.22	CHINA
Taiwan Cooperative Financial H	3,498,740	2,494,582	0.22	TAIWAN
Industrial Bank Co Ltd	777,000	2,481,830	0.21	CHINA
Gerdau SA	587,763	2,474,482	0.21	BRAZIL
Formosa Chemicals & Fibre Corp	914,000	2,471,092	0.21	TAIWAN
Jsw Steel Ltd	518,719	2,434,011	0.21	INDIA
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	162,380	2,397,986	0.21	POLAND
Postal Savings Bank Of China Co Ltd	4,219,000	2,384,731	0.21	CHINA
Impala Platinum Holdings Ltd	220,258	2,304,613	0.20	SOUTH AFRICA
Sibanye Stillwater Ltd	690,542	2,300,858	0.20	SOUTH AFRICA
China Citic Bank Corp Ltd	5,285,419	2,286,162	0.20	CHINA
China Minsheng Banking Corp Ltd	4,144,200	2,285,928	0.20	CHINA
Taishin Financial Holding Co Ltd	4,857,117	2,275,839	0.20	TAIWAN
Kasikornbank PCL	618,100	2,247,636	0.19	THAILAND
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	5,725,415	2,232,196	0.19	TAIWAN
Shinhan Financial Group Co Ltd	73,451	2,188,840	0.19	SOUTH KOREA
Malayan Banking Bhd	1,122,925	2,176,769	0.19	MALAYSIA
Tata Motors Ltd	902,229	2,166,401	0.19	INDIA
China Resources Cement Holdings Ltd	1,728,000	2,146,052	0.19	CHINA
Woori Financial Group Inc	242,357	2,143,643	0.18	SOUTH KOREA
PTT Exploration & Production PCL	669,700	2,141,933	0.18	THAILAND
Lite-On Technology Corp	1,270,453	2,140,981	0.18	TAIWAN
Lenovo Group Ltd	2,992,000	2,131,614	0.18	CHINA
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	3,343,980	2,131,308	0.18	TAIWAN
Aurobindo Pharma Ltd	181,626	2,111,313	0.18	INDIA
Absa Group Ltd	290,890	2,057,295	0.18	SOUTH AFRICA
Unimicron Technology Corp	633,606	1,998,900	0.17	TAIWAN
BYD Electronic International Co LTD	404,000	1,998,375	0.17	CHINA
Mirae Asset Daewoo Co Ltd	231,435	1,982,458	0.17	SOUTH KOREA
Etihad Etisalat Co	251,726	1,982,026	0.17	SAUDI ARABIA
Sinopharm Group Co	798,400	1,976,241	0.17	CHINA
LG Corp	30,862	1,968,535	0.17	SOUTH KOREA
Kunlun Energy Co Ltd	2,604,000	1,964,568	0.17	CHINA
Ping An Bank Co Ltd	649,100	1,947,009	0.17	CHINA
Asia Cement Corp	1,276,824	1,939,369	0.17	TAIWAN
State Bank of India	586,284	1,924,509	0.17	INDIA
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	276,662	1,899,294	0.16	INDIA
Samba Financial Group	224,358	1,849,314	0.16	SAUDI ARABIA
Hanwha Solutions Corp	42,825	1,847,378	0.16	SOUTH KOREA
Wistron Corp	1,761,356	1,842,291	0.16	TAIWAN
Sina Corp	42,037	1,821,463	0.16	CHINA
Kingboard Holdings Ltd	475,060	1,815,071	0.16	CHINA
Turkiye Garanti Bankasi AS	1,590,081	1,781,192	0.15	TURKEY
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	995,800	1,760,887	0.15	CHINA

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Fosun International Ltd	1,201,000	1,733,081	0.15	CHINA
JinkoSolar Holding Co Ltd	25,098	1,732,766	0.15	CHINA
Hynix Semiconductor Inc	19,607	1,727,737	0.15	SOUTH KOREA
Compal Electronics Inc	2,514,478	1,700,572	0.15	TAIWAN
Chang Hwa Commercial Bank	2,717,245	1,700,053	0.15	TAIWAN
Minth Group Ltd	342,000	1,698,041	0.15	CHINA
China Development Financial Holding Corp	5,416,140	1,696,204	0.15	TAIWAN
Nanya Technology Corp	659,000	1,672,786	0.14	TAIWAN
Cipla Ltd/India	167,269	1,672,350	0.14	INDIA
Far Eastern New Century Corp	1,738,990	1,671,886	0.14	TAIWAN
Posco	7,857	1,665,650	0.14	SOUTH KOREA
China Conch Venture Holdings Ltd	340,000	1,609,757	0.14	CHINA
Mol Hungarian Oil And Gas PLC	239,294	1,595,974	0.14	HUNGARY
CEZ AS	75,243	1,594,054	0.14	CZECH
Ase Technology Holding Co Ltd	587,000	1,565,310	0.13	TAIWAN
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,450,000	1,559,312	0.13	CHINA
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	1,013,197	1,548,574	0.13	CHINA
Cifi Holdings Group Co Ltd	1,783,843	1,541,674	0.13	CHINA
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1,172,000	1,539,929	0.13	CHINA
Sasol Ltd	195,452	1,516,857	0.13	SOUTH AFRICA
CJ CheilJedang Corp	4,628	1,514,054	0.13	SOUTH KOREA
Agile Group Holdings Ltd	1,045,920	1,510,143	0.13	CHINA
Banco do Brasil SA	238,699	1,508,633	0.13	BRAZIL
BDO Unibank Inc	700,967	1,507,946	0.13	PHILIPPINES
Macronix International	1,111,000	1,499,477	0.13	TAIWAN
Hua Hong Semiconductor Ltd	301,000	1,496,004	0.13	CHINA
Korea Zinc Co Ltd	4,341	1,492,063	0.13	SOUTH KOREA
JG Summit Holdings Inc	1,084,507	1,477,610	0.13	PHILIPPINES
Alfa SAB de CV	1,867,485	1,470,130	0.13	MEXICO
Charoen Pokphand Foods PCL	1,529,100	1,453,277	0.13	THAILAND
China Gas Holdings Ltd	393,200	1,444,456	0.12	CHINA
China International Capital Corp Ltd	618,000	1,439,878	0.12	CHINA
WPG Holdings LTD	959,720	1,434,876	0.12	TAIWAN
Samsung Life Insurance Co Ltd	22,206	1,429,595	0.12	SOUTH KOREA
Grasim Industries Ltd	120,571	1,417,073	0.12	INDIA
Aldar Properties PJSC	1,702,114	1,404,331	0.12	UAE
Sino Biopharmaceutical	1,391,000	1,396,004	0.12	CHINA
AngloGold Ashanti Ltd	64,057	1,388,115	0.12	SOUTH AFRICA
China State Construction Engineering Co	1,668,460	1,375,994	0.12	CHINA
Dongfeng Motor Group Co Ltd	1,332,000	1,370,416	0.12	CHINA
LG Uplus Corp	125,643	1,356,825	0.12	SOUTH KOREA
AU Optronics Corp	323,515	1,355,528	0.12	TAIWAN
China Lesso Group Holdings Ltd	757,000	1,353,130	0.12	CHINA
Glovis Co Ltd	8,353	1,345,608	0.12	SOUTH KOREA

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Far East Horizon Ltd	1,262,000	1,344,390	0.12	CHINA
Hopson Development Holdings Ltd	510,000	1,332,322	0.11	CHINA
Cencosud SA	767,544	1,326,454	0.11	CHILE
United Tractors Tbk PT	806,800	1,313,689	0.11	INDONESIA
Nedbank Group Ltd	165,547	1,304,936	0.11	SOUTH AFRICA
Gold Fields Ltd	148,982	1,297,633	0.11	SOUTH AFRICA
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	4,300,431	1,295,009	0.11	TAIWAN
Lotte Chemical Corporation	5,072	1,292,036	0.11	SOUTH KOREA
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	1,479,552	1,281,912	0.11	TAIWAN
China Merchants Port Holdings	1,077,899	1,277,721	0.11	CHINA
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	979,064	1,277,591	0.11	CHINA
China Jinmao Holdings Group Ltd	2,455,892	1,265,603	0.11	CHINA
Kwg Group Holdings Ltd	924,640	1,264,981	0.11	CHINA
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1,426,000	1,264,569	0.11	CHINA
Hankook Tire & Technology Co Ltd	42,592	1,260,751	0.11	SOUTH KOREA
Shenzhen International Holdings Ltd	764,075	1,258,172	0.11	CHINA
Akbank TAS	1,625,103	1,251,424	0.11	TURKEY
Adani Green Energy Ltd	81,129	1,240,572	0.11	INDIA
Sinotruk Hong Kong LTD	494,500	1,232,256	0.11	CHINA
China Communications Construction Co Ltd	2,334,000	1,209,784	0.10	CHINA
China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	1,516,277	1,206,097	0.10	TAIWAN
Korea Investment Holdings Co Ltd	18,012	1,205,722	0.10	SOUTH KOREA
PTT Global Chemical PCL	636,757	1,205,102	0.10	THAILAND
Rhb Bank Bhd	955,245	1,204,487	0.10	MALAYSIA
Synnex Technology International Corp	769,550	1,201,238	0.10	TAIWAN
Korean Air Lines Co Ltd	52,009	1,196,659	0.10	SOUTH KOREA
Kingboard Laminates Holdings Ltd	740,500	1,194,630	0.10	CHINA
POU Chen Corp	1,090,000	1,193,909	0.10	TAIWAN
Korea Shipbuilding & Offshore Eng Co Ltd	12,810	1,192,192	0.10	SOUTH KOREA
Old Mutual Ltd	1,584,752	1,190,332	0.10	SOUTH AFRICA
Air China Ltd	1,472,000	1,187,567	0.10	CHINA
Saudi British Bank/The	163,892	1,186,388	0.10	SAUDI ARABIA
Lupin Ltd	98,374	1,178,413	0.10	INDIA
Winbond Electronics Corp	1,834,748	1,177,604	0.10	TAIWAN
Beijing Enterprises Water Group Ltd	2,874,000	1,164,565	0.10	CHINA
Cosco Shipping Ports Ltd	1,448,129	1,514,112	0.10	CHINA
Korea Life Insurance Co Ltd	265,099	1,509,755	0.10	South Korea
China Everbright Ltd	746,000	1,503,745	0.10	China

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.1%以上の銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。
ホームページアドレス http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_toiro01



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・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することで、為替レートの変動による影響を抑えつつ、安定した収益を目指します。
主な投資制限	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。 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 A a 3 または A A - 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。 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。
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

(2019年12月1日から2020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・フィクスト・インカム・ファンド

	(千ユーロ)
収益	
受取利息	10,706
受取配当金	-
貸株収益	1
実現損益と評価損益の増減額	(61,257)
純収益	<u>(50,550)</u>
費用	
運用報酬	(6,214)
管理報酬および保管費用	(839)
監査費用および弁護士費用	(129)
その他費用	(153)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>(7,335)</u>
費用免除および払戻費用	-
運営費用合計 (費用免除後)	<u>(7,335)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>(57,885)</u>
金融費用	
支払利息	(396)
支払配当金	(1,823)
金融費用合計	<u>(2,219)</u>
税引前純損益	<u>(60,104)</u>
配当源泉税およびその他税金	
税引後純損益	<u>(60,104)</u>
期中純損益	<u>(60,104)</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・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 (2020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・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 (ユーロ)	構成比率 (%)
L- Bank Bw Foerderbank Vrn 3/15/22	0.434%	2022/3/15	53,698,361	2.14
Canada Housing Trust Vrn 03/15/25	0.465%	2025/3/15	50,636,052	2.01
European Investment Ba Vrn 1/15/25	0.364%	2025/1/15	48,601,139	1.93
Toronto-Dominion Bank 1.994% 3/23/22	1.994%	2022/3/23	43,938,395	1.75
Sanofi 0.50% 3/21/23	0.500%	2023/3/21	42,054,576	1.67
Oesterreichische Kontr Vrn 11/22/21	0.223%	2021/11/22	41,885,979	1.68
Novartis Finance Sa 0.50% 8/14/23	0.500%	2023/8/14	39,226,707	1.56
Royal Bank of Canada 1.968% 3/2/22	1.968%	2003/2/22	38,919,404	1.55
Ontario (Province Of) Vrn 08/21/2023	0.540%	2023/8/21	38,659,283	1.53
Eurofima Vrn 3/11/22	0.350%	2003/11/22	37,740,335	1.50
Export Development Canada Vrn 5/29/24	0.364%	2024/5/29	36,770,746	1.46
Bank Of Montreal Vrn 9/28/21	0.007%	2021/9/28	36,339,627	1.44
Kommunalbanken As 0.125% 3/21/22	0.125%	2022/3/21	36,205,129	1.44
Bng Bank Nv 0.05% 7/11/23	0.050%	2007/11/23	35,976,487	1.43
Bank Of Montreal 0.25% 11/17/21	0.250%	2021/11/17	30,910,911	1.23
Shell International Fi 1.625% 3/24/21	1.625%	2021/3/24	29,227,297	1.16
Bank Of Nova Scotia 0.375% 4/6/22	0.375%	2004/6/22	28,773,945	1.14
Agence Francaise Develop Vrn 12/17/21	0.456%	2021/12/17	28,524,361	1.13
Province Of Quebec VRN 10/13/24	0.905%	2024/10/13	27,683,840	1.10
Kommunekredit 0.125% 8/28/23	0.125%	2023/8/2	27,632,427	1.10
Province Of Quebec Vrn 10/19/23	1.043%	2023/10/19	27,033,975	1.07
Sncf Reseau 0.10% 5/27/2021	0.100%	2021/5/27	26,870,384	1.07
Intl Bk Recon & Develop Vrn 10/4/23	0.294%	2010/4/23	26,298,543	1.05
Mas Bill 0.00% 01/08/2021	0.000%	2021/1/8	24,995,817	0.99
Pfizer Inc 0.25% 3/6/22	0.250%	2003/6/22	23,271,899	0.92
Caisse D'Amort Dette S 0.125% 10/25/23	0.125%	2023/10/25	22,840,699	0.91
European Bk Recon & Dev Vrn 10/15/24	0.363%	2024/10/15	22,671,486	0.90
Canadian Imperial Bank 2.90% 9/14/21	2.900%	2021/9/14	22,389,773	0.89
Land Nordrhein-Westfalen Vrn 10/29/21	0.109%	2021/10/29	22,111,712	0.88
Unedic 2.25% 4/5/23	2.250%	2004/5/23	21,929,001	0.87

※組入銘柄数が多いため、上位30銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。
ホームページアドレス http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_toiro01



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・サステナビリティ・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	主として国債や、政府機関・国際機関債およびサステナビリティ (持続可能性) スコアを考慮した投資適格社債などの先進国の公社債に為替をヘッジした上で投資することで、為替レートの変動による影響を抑えつつ、安定した収益を目指します。
主な投資制限	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、A1またはF 1以上の発行体に投資するものとします。 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Ba 1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。 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純資産総額の100%を超えるような取引は行いません。
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

(2019年12月1日から2020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・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド

(千英ポンド)

収益	
受取利息	903
受取配当金	—
貸株収益	0
実現損益と評価損益の増減額	2,426
純収益	<u>3,329</u>
費用	
運用報酬	(160)
管理報酬および保管費用	(51)
監査費用および弁護士費用	(1)
その他費用	(3)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>(215)</u>
費用免除および払戻費用	35
運営費用合計 (費用免除後)	<u>(180)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>3,149</u>
金融費用	
支払利息	0
支払配当金	(475)
金融費用合計	<u>(475)</u>
税引前純損益	<u>2,674</u>
配当源泉税およびその他税金	—
税引後純損益	<u>2,674</u>
期中純損益	<u>2,674</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・サステナビリティ・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 (2020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・サステナビリティ・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 (ユーロ)	構成比率 (%)
Cpip Capital Inc 1.125% 12/14/29	1.125%	2029/12/14	2,650,931	2.19
Soc Natl Chemins Fer Fra 5.375% 3/18/27	5.375%	2027/3/18	2,279,147	1.88
European Investment Bank 2.15% 1/18/27	2.150%	2027/1/18	2,124,142	1.76
Blackrock Inc 3.25% 4/30/29	3.250%	2029/4/30	2,030,087	1.68
Saskatchewan Province 6.4% 09/05/31	6.400%	2009/5/31	2,008,989	1.66
Apple Inc 2.20% 9/11/29	2.200%	2009/11/29	1,987,259	1.64
Sncf Reseau 5.25% 1/31/2035	5.250%	2035/1/31	1,865,943	1.54
Federal National Mortgage Association 6.25% 5/15/29	6.250%	2029/5/15	1,800,235	1.49
Sncf Reseau 5.25% 12/7/28	5.250%	2012/7/28	1,500,474	1.24
Province Of Quebec 1.90% 09/01/30	1.900%	2009/1/30	1,495,633	1.24
Johnson & Johnson 2.90% 1/15/28	2.900%	2028/1/15	1,463,536	1.21
Asian Development Bank 2.35% 6/21/27	2.350%	2027/6/21	1,311,641	1.08
Federal Home Loan Mortgage Corp. 6.25% 7/15/32	6.250%	2032/7/15	1,234,148	1.02
Walmart Inc 5.25% 9/28/35	5.250%	2035/9/28	1,225,384	1.01
Ontario Province 5.85% 03/08/2033	5.850%	2033/3/8	1,192,104	0.99
Japan Govt 1.4 09/20/2034	1.400%	2034/9/20	1,168,687	0.97
Quebec Province 6.25% 06/01/32	6.250%	2032/6/1	1,160,552	0.96
Tsy Corp Victoria 2.25% 11/20/34	2.250%	2034/11/20	998,780	0.83
Walmart Inc 3.70% 6/26/28	3.700%	2028/6/26	989,547	0.82
Province Of Saskatchewan 2.20% 6/2/30	2.200%	2030/6/2	966,244	0.80
Blackrock Inc 3.20% 3/15/27	3.200%	2027/3/15	946,029	0.78
Avalonbay Communities Inc 3.20% 1/15/28	3.200%	2028/1/15	837,417	0.69
Alphabet Inc 1.10% 8/15/30	1.100%	2030/8/15	831,204	0.69
Alberta Province 2.9% 09/20/2029	2.900%	2029/9/20	797,711	0.66
Mizuho Financial Group 3.17% 9/11/27	3.170%	2009/11/27	792,321	0.65
Walmart Inc 5.625% 3/27/34	5.625%	2034/3/27	788,569	0.65
Queensland Treasury Corp 1.75% 07/20/34	1.750%	2034/7/20	749,058	0.62
Boston Properties Lp 3.40% 6/21/29	3.400%	2029/6/21	739,109	0.61
Bank Of Montreal 3.19% 3/1/28	3.190%	2003/1/28	732,438	0.61
Allianz Finance li Bv 0.50% 1/14/31	0.500%	2031/1/14	729,332	0.60

※組入銘柄数が多いため、上位30銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。
ホームページアドレス http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_toiro01

