

## 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・新グローバル分散ファンド（限定追加型）2021-07「愛称 ぜんぞう2107」」は、去る11月10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	2025年11月11日まで
運用方針	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。
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・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・バリュース・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
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5%程度から開始し、1年後に純資産総額の概ね60%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95%程度から開始し、1年後に純資産総額の概ね40%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（11,500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、分配対象額が少額等の場合は分配を行わない場合があります。なお、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とします。

# あおぞら・新グローバル分散ファンド （限定追加型）2021-07

愛称 **ぜんぞう** 2107

## 運用報告書（全体版）

第1期

決算日  
第1期 2021年11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。

## ■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) (2021年7月30日)	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 8,415
1 期 (2021年11月10日)	9,915	0	△0.9	99.8	23,859

(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) 2021年7月30日	円 10,000	% -	% -
7 月末	10,000	0.0	-
8 月末	9,967	△0.3	96.9
9 月末	9,892	△1.1	100.0
10 月末	9,875	△1.3	100.2
(期 末) 2021年11月10日	9,915	△0.9	99.8

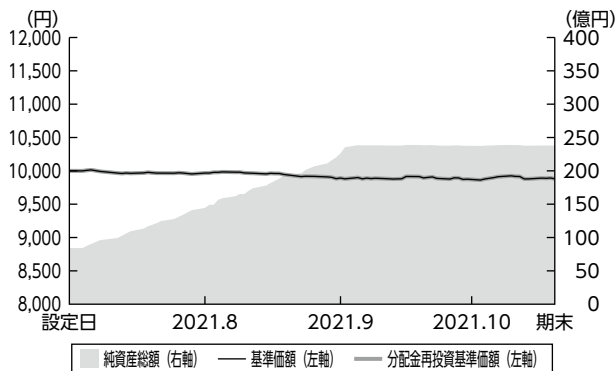
(注1) 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

(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（2021年7月30日～2021年11月10日）

### 基準価額の推移



第1期首：10,000円

第1期末：9,915円（既払分配金0円）

騰落率：△0.8%（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（2021年7月30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9,915円となり、2021年7月30日設定来のリターンは0.9%（信託報酬控除後）の下落となりました。

新型コロナウイルスのワクチン普及による経済活動正常化への期待に加え、インフラ投資法案への期待や好調な欧米主要企業の決算を背景に、先進国株式市場が上昇しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ高止まりへの警戒を示すなど、主要中央銀行による出口戦略前倒し観測が強まる中、先進国債券利回りが上昇（価格は下落）したことが、基準価額の下落要因となりました。

### 投資環境

当期の先進国株式は上昇しました。当期初は、インフラ投資法案や、ワクチン接種普及に伴う欧米景気回復期待を背景に上昇しました。その後、サプライチェーン（供給網）の混乱や人件費増によるインフレ高止まりへの警戒と、それに伴う主要中央銀行の早期テーパリング（量的緩和の縮小）／利上げ前倒し観測のほか、中国不動産大手の経営不安などから、当期半ばにかけて調整する局面もありました。しかし、景気回復を示す米経済指標に加え、インフラ投資法案への期待のほか、資源価格の上昇が一旦落ち着いたことや、好調な欧米企業決算が好感されて、先進国株式市場は当期末にかけて再び上昇しました。

新興国株式市場はほぼ変わらずでした。中国景気の減速懸念のほか、中国ネット企業に対する規制強化や、中国不動産大手の経営不安、中国の電力不足に加え、米中対立激化がマイナス要因となった一方で、ワクチン接種の進展による欧米景気回復の期待や、中国政府による景気下支え策への期待に加え、資源価格の上昇がプラス要因となりました。

先進国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では、米債務上限問題や中国不動産大手の債務不

履行を巡る不透明感が利回り低下要因となりました。一方で、資源価格の上昇基調に加えて、サプライチェーンの混乱や人件費の上昇を背景にインフレ高止まりへの警戒から、F R Bによる早期テーパリング観測が強まり、米国債券利回りは上昇しました。欧州では、変異種による新型コロナ感染再拡大への警戒が利回り低下要因となったものの、ノルウェー中銀が利上げに踏み切ったほか、イングランド銀行（中央銀行）の年内利上げ観測や、E C B（欧州中央銀行）の来年利上げ観測が台頭したことから、欧州債券利回りは上昇しました。

為替市場でドル円為替レートは円安となりました。国内外での変異株による新型コロナ感染急拡大や、中国景気の減速懸念が円高要因となりました。一方で、景気回復を示す米経済指標や好調な主要業決算を背景に、米主要3株価指数が過去最高値を更新するなど、投資家のリスク選好姿勢が強まったことが、低リスク通貨とされる円売りを活発化させました。加えて、インフレ高止まりへの警戒や、F R Bによる早期テーパリングや利上げ前倒し観測を受けて米長期金利が上昇すると、日米金利差拡大が意識されて114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、3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・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・バリュース・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）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。

2021年7月30日設定時の債券と株式の組入比率を先進国債券95%：グローバル株式5%（内訳は先進国株式4%：新興国株式1%）でスタートした後、株式への投資比率を漸増させる“ぜんぞう”プランに従って、毎月初、グローバル株式の組入比率を計画的か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80%：グローバル株式20%（先進国株式：新興国株式の比率は5：1）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・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10月末時点で、先進24カ国の8,375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・バリュース・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10月末時点で、新興23カ国の2,911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、期待リターンの最大化を目指しました。2021年10月末時点で、先進16カ国の141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 2021年7月30日	至 2021年11月10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		1

（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

株式比率を段階的に引き上げる“ぜんぞう”プランに従って、2022年7月初にかけて、概ね先進国債券40％：グローバル株式60％（内訳は先進国株式50％：新興国株式10％程度）となるまでグローバル株式の組入比率を引き上げます。また、基準価額が一定水準（11,500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引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に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（2021年7月30日～2021年11月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	31	0.313	(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9,933円です。
(投信会社)	(15)	(0.149)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(16)	(0.157)	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)	(0.008)	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	1	0.015	(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)	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.013)	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	32	0.328	

(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。

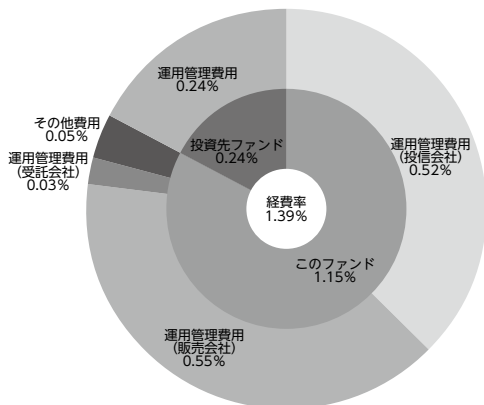
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.39%です。



経費率 (①+②)	1.39%
①このファンドの費用の比率	1.15%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%

(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**（2021年7月30日～2021年11月10日）  
**投資信託証券、投資証券**

銘 柄 名	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	□	千円	□	千円
外(アイ イル ラン 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	21,710,736	21,046,701	1,788,505	1,708,219
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド	2,054,482	3,810,859	—	—
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・バリュール・ファンド	658,749	769,365	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■**利害関係人との取引状況等**（2021年7月30日～2021年11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**（2021年7月30日～2021年11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**（2021年7月30日～2021年11月10日）

該当事項はございません。

■**組入資産の明細**（2021年11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	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	□	千円	%
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	19,922,231	19,014,773	79.7
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド	2,054,482	4,025,635	16.9
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・バリュール・ファンド	658,749	780,387	3.3
合 計	22,635,463	23,820,796	99.8

(注1) 単位未満は切捨て。

(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

2021年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	23,820,796	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	99,397	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	23,920,193	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11月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,920,193,433円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	99,397,282
投 資 証 券(評価額)	23,820,796,151
(B) 負 債	60,744,830
未 払 解 約 金	1,479,778
未 払 信 託 報 酬	56,670,214
未 払 利 息	272
そ の 他 未 払 費 用	2,594,566
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	23,859,448,603
元 本	24,064,853,375
次 期 繰 越 損 益 金	△ 205,404,772
(D) 受 益 権 総 口 数	24,064,853,375口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,915円

(注1) 当初設定元本額8,415,975,489円、期中追加設定元本額15,692,839,791円、期中一部解約元本額43,961,905円。

(注2) 1口当たり純資産額は、0.9915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205,404,772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2021年7月30日 至2021年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,372,158円
受 取 配 当 金	26,640,400
支 払 利 息	△ 268,242
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 97,602,796
売 買 益	226,077,942
売 買 損	△323,680,738
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,264,780
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△130,495,418
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 74,909,354
(配 当 等 相 当 額)	( 4,414,565)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 79,323,919)
(F) 計 (D+E)	△205,404,772
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△205,404,772
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 74,909,354
(配 当 等 相 当 額)	( 4,414,565)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 79,323,919)
繰 越 損 益 金	△130,495,418

(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 (0.0円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金 (4,414,565円) より分配対象収益は4,414,565円 (10,000口当たり1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

該当事項はございません。

## ■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10月31日現在のものです。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・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	マイクロソフト	米国	情報技術	3.0%
2	アップル	米国	情報技術	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	一般消費財・サービス	1.5%
4	アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	1.4%
5	メタ・プラットフォームズ	米国	コミュニケーション・サービス	1.2%
組入銘柄数			8,375銘柄	

#### ○国別構成比

国	比率
米国	66.7%
日本	7.4%
英国	4.3%
カナダ	3.5%
フランス	2.8%
その他	15.1%
現預金等	0.3%
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 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	3.0%
2	中国建設銀行	中国	金融	2.0%
3	中国平安保険	中国	金融	1.5%
4	S K ハイニックス	韓国	情報技術	1.4%
5	ブラジル石油公社	ブラジル	エネルギー	1.3%
組入銘柄数			2,911銘柄	

#### ○国別構成比

国	比率
中国	31.5%
台湾	17.2%
韓国	13.9%
インド	13.6%
ブラジル	3.9%
その他	19.7%
現預金等	0.3%
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・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	1.37%
平均クーポン	1.24%
平均残存期間	4.27年
デュレーション	4.14年
平均格付	AA+

(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	141
-----	-----

#### ○種別構成比

債券種別	比率
国債/政府保証債	81.0%
社債	16.3%
その他	2.8%

#### ○格付構成比

格付	比率
AAA	51.8%
AA	45.6%
その他	2.6%

(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	27.0%
国際機関	20.8%
米国	12.7%
オーストラリア	10.0%
ドイツ	6.7%
フランス	4.5%
その他地域	18.4%
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・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、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・コア・エクイティ・ファンド**

(千米ドル)

収益	
受取利息	27
受取配当金	82,437
貸株収益	1,582
実現損益と評価損益の増減額	378,417
純収益	<u>462,463</u>
費用	
運用報酬	( 10,274)
管理報酬および保管費用	( 1,177)
監査費用および弁護士費用	( 196)
その他費用	( 266)
運営費用合計(費用免除前)	<u>( 11,913)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計(費用免除後)	<u>( 11,913)</u>
純収益(金融費用控除前)	<u>450,550</u>
金融費用	
支払利息	( 6)
支払配当金	( 28,903)
金融費用合計	<u>( 28,909)</u>
税引前純損益	421,641
配当源泉税およびその他税金	( 18,832)
税引後純損益	<u>402,809</u>
期中純損益	<u>402,809</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・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・コア・エクイティ・ファンド

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国
Apple Inc	1,291	153,709	3.55	UNITED STATES
Microsoft Corp	442	94,524	2.18	UNITED STATES
Amazon.Com Inc	24	74,560	1.72	UNITED STATES
Verizon Communications Inc	568	34,295	0.79	UNITED STATES
Alphabet Inc - Cl C	17	29,674	0.69	UNITED STATES
Alphabet Inc - Cl A	16	28,837	0.67	UNITED STATES
Comcast Corp	545	27,361	0.63	UNITED STATES
Johnson & Johnson	176	25,473	0.59	UNITED STATES
UnitedHealth Group Inc	74	25,020	0.58	UNITED STATES
JPMorgan Chase & Co	186	21,893	0.51	UNITED STATES
Intel Corp	452	21,844	0.51	UNITED STATES
Facebook Inc	78	21,716	0.50	UNITED STATES
Visa Inc	99	20,829	0.48	UNITED STATES
Nestle SA	181	20,268	0.47	SWITZERLAND
Walmart Inc	129	19,692	0.46	UNITED STATES
Procter & Gamble Co/The	142	19,676	0.46	UNITED STATES
Mastercard Inc	51	17,323	0.40	UNITED STATES
Berkshire Hathaway Inc	74	17,038	0.39	UNITED STATES
Cisco Systems Inc	368	15,828	0.37	UNITED STATES
Merck & Co Inc	183	14,705	0.34	UNITED STATES
Roche Holding AG	42	13,656	0.32	SWITZERLAND
Home Depot Inc	49	13,612	0.32	UNITED STATES
International Business Machines Corp	110	13,568	0.31	UNITED STATES
AT&T Inc	456	13,115	0.30	UNITED STATES
PepsiCo Inc/NC	91	13,065	0.30	UNITED STATES
Pfizer Inc	328	12,571	0.29	UNITED STATES
Caterpillar Inc	72	12,463	0.29	UNITED STATES
Toyota Motor Corp	167	11,240	0.26	JAPAN
Coca-Cola Co/The	212	10,952	0.25	UNITED STATES
Novartis AG	117	10,607	0.25	SWITZERLAND
Union Pacific Corp	51	10,484	0.24	UNITED STATES
Abbott Laboratories	95	10,307	0.24	UNITED STATES
Broadcom Inc	25	10,199	0.24	UNITED STATES
Royal Bank of Canada	125	10,190	0.24	CANADA
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	18	10,174	0.24	FRANCE
Thermo Fisher Scientific Inc	22	10,126	0.23	UNITED STATES
Lam Research Corp	22	9,984	0.23	UNITED STATES
Unilever PLC	163	9,884	0.23	BRITAIN
Adobe Inc	21	9,815	0.23	UNITED STATES
Deere & Co	37	9,706	0.22	UNITED STATES
Nike Inc	72	9,649	0.22	UNITED STATES
Qualcomm Inc	65	9,631	0.22	UNITED STATES

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国
AbbVie Inc	90	9,436	0.22	UNITED STATES
Costco Wholesale Corp	24	9,429	0.22	UNITED STATES
Amgen Inc	42	9,349	0.22	UNITED STATES
Texas Instruments Inc	58	9,339	0.22	UNITED STATES
Accenture Plc	37	9,285	0.22	IRELAND
Target Corp	50	8,993	0.21	UNITED STATES
Walt Disney Co/The	61	8,960	0.21	UNITED STATES
Oracle Corp	151	8,698	0.20	UNITED STATES
Bank of America Corp	304	8,551	0.20	UNITED STATES
Sony Corp	89	8,286	0.19	JAPAN
Honeywell International Inc	40	8,184	0.19	UNITED STATES
AstraZeneca PLC	75	7,849	0.18	BRITAIN
Charter Communications, Inc Cl A	12	7,641	0.18	UNITED STATES
Novo Nordisk A/S-B	113	7,603	0.18	DENMARK
AIA Group Ltd	677	7,427	0.17	HONG KONG
Bhp Group Ltd	264	7,364	0.17	AUSTRALIA
3M Co	42	7,313	0.17	UNITED STATES
Royal Dutch Shell PLC	439	7,043	0.16	NETHERLANDS
Micron Technology Inc	110	7,033	0.16	UNITED STATES
General Motors Co	160	7,030	0.16	UNITED STATES
Eli Lilly & Co	48	7,007	0.16	UNITED STATES
PayPal Holdings Inc	32	6,921	0.16	UNITED STATES
Lowe's Cos Inc	44	6,890	0.16	UNITED STATES
Chevron Corp	79	6,858	0.16	UNITED STATES
McDonald's Corp	31	6,802	0.16	UNITED STATES
United Parcel Service Inc	40	6,764	0.16	UNITED STATES
Total Se	158	6,698	0.16	FRANCE
Rio Tinto PLC	100	6,532	0.15	BRITAIN
Gilead Sciences Inc	108	6,530	0.15	UNITED STATES
Biogen Inc	27	6,479	0.15	UNITED STATES
Exxon Mobil Corp	168	6,399	0.15	UNITED STATES
ASML Holding NV	15	6,395	0.15	NETHERLANDS
Schlumberger Ltd	301	6,255	0.15	UNITED STATES
Iberdrola SA	448	6,155	0.14	SPAIN
Salesforce.com Inc	25	6,034	0.14	UNITED STATES
Aon Plc	29	5,997	0.14	UNITED STATES
Bristol-Myers Squibb Co	96	5,962	0.14	UNITED STATES
Deutsche Telekom AG	326	5,882	0.14	GERMANY
Tesla Motors Inc	10	5,872	0.14	UNITED STATES
CSX Corp	64	5,803	0.13	UNITED STATES
Dollar General Corp	26	5,761	0.13	UNITED STATES
Automatic Data Processing Inc	33	5,716	0.13	UNITED STATES
KDDI Corp	200	5,694	0.13	JAPAN
Medtronic PLC	50	5,677	0.13	IRELAND
Commonwealth Bank of Australia	97	5,604	0.13	AUSTRALIA

銘柄名称	株数(千株)	評価額(千米ドル)	比率(%)	国
Morgan Stanley	90	5,583	0.13	UNITED STATES
Booking Holdings Inc	3	5,556	0.13	UNITED STATES
Koninklijke Ahold Nv	194	5,539	0.13	NETHERLANDS
CSL Ltd	25	5,477	0.13	AUSTRALIA
TJX Cos Inc	86	5,437	0.13	UNITED STATES
Waste Management Inc	45	5,405	0.13	UNITED STATES
SAP SE	45	5,385	0.13	GERMANY
FedEx Corp	19	5,374	0.12	UNITED STATES
Intuit Inc	15	5,321	0.12	UNITED STATES
CVS Health Corp	78	5,258	0.12	UNITED STATES
Emerson Electric Co	68	5,252	0.12	UNITED STATES
Nvidia Corp	10	5,231	0.12	UNITED STATES
eBay Inc	103	5,219	0.12	UNITED STATES
Altria Group Inc	131	5,209	0.12	UNITED STATES
Toronto-Dominion Bank/The	97	5,196	0.12	CANADA
Zoetis Inc	32	5,116	0.12	UNITED STATES
American Express Co	43	5,110	0.12	UNITED STATES
Infineon Technologies AG	144	5,091	0.12	GERMANY
Anthem Inc	16	5,057	0.12	UNITED STATES
ConocoPhillips	127	5,019	0.12	UNITED STATES
Starbucks Corp	51	4,990	0.12	UNITED STATES
Cigna Corp	24	4,938	0.11	UNITED STATES
Applied Materials Inc	60	4,932	0.11	UNITED STATES
Philip Morris International Inc	64	4,874	0.11	UNITED STATES
Kla Corp	19	4,837	0.11	UNITED STATES
Moody's Corp	17	4,765	0.11	UNITED STATES
American Tower Corp Class A	21	4,756	0.11	UNITED STATES
Citigroup Inc	85	4,693	0.11	UNITED STATES
Ameriprise Financial Inc	25	4,688	0.11	UNITED STATES
Linde Plc	18	4,648	0.11	BRITAIN
Norfolk Southern Corp	19	4,610	0.11	UNITED STATES
Raytheon Technologies Corp	64	4,565	0.11	UNITED STATES
Charles Schwab Corp	93	4,560	0.11	UNITED STATES
Eaton Corp Plc	37	4,456	0.10	UNITED STATES
LyondellBasell Industries NV	52	4,408	0.10	UNITED STATES
Canadian National Railway Co	41	4,387	0.10	CANADA
United Rentals Inc	19	4,339	0.10	UNITED STATES
Wells Fargo & Co	158	4,329	0.10	UNITED STATES

(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\\_zenzo202111](http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_zenzo202111)



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・ファンズ・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 (千株)	評価額 (千円ドル)	比率 (%)	国・地域
China Construction Bank Corp	48,402	37,837	3.17	CHINA
Reliance Industries Ltd	1,236	32,144	2.70	INDIA
Vale SA	1,529	22,255	1.87	BRAZIL
China Minsheng Banking Corp Ltd	3,528	21,048	1.77	CHINA
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	27,776	17,547	1.47	CHINA
Baidu Inc, ADR	101	14,069	1.18	CHINA
Bank of China Ltd	36,756	12,973	1.09	CHINA
Samsung Electronics Co Ltd	212	12,809	1.07	SOUTH KOREA
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,389	12,671	1.06	TAIWAN
Petroleo Brasileiro SA	2,086	9,951	0.83	BRAZIL
Petroleo Brasileiro SA	2,121	9,857	0.83	BRAZIL
United Microelectronics Corp	6,580	9,347	0.78	TAIWAN
China Resources Land Ltd	2,098	9,080	0.76	CHINA
KB Financial Group Inc, ADR	214	8,900	0.75	SOUTH KOREA
China Mengniu Dairy Co Ltd	1,400	8,877	0.75	CHINA
CNOOC Ltd	8,432	8,390	0.70	CHINA
Hyundai Motor Co	47	7,711	0.65	SOUTH KOREA
CTBC Financial Holding Co Ltd	10,742	7,225	0.61	TAIWAN
LG Electronics Inc	90	6,921	0.58	SOUTH KOREA
China Overseas Land & Investment Ltd	2,753	6,704	0.56	CHINA
Trip.com Group Ltd, ADR	193	6,498	0.55	CHINA
LUKOIL PJSC, ADR	99	6,365	0.53	RUSSIA
PTT PCL	4,778	6,358	0.53	THAILAND
Geely Automobile Holdings Ltd	2,293	6,343	0.53	CHINA
Agricultural Bank of China Ltd	15,509	5,889	0.49	CHINA
Cathay Financial Holding Co Ltd	4,147	5,877	0.49	TAIWAN
ICICI Bank Ltd	883	5,640	0.47	INDIA
Kia Motors Corp	103	5,413	0.45	SOUTH KOREA
Fubon Financial Holding Co Ltd	3,482	5,412	0.45	TAIWAN
China Steel Corp	6,739	5,390	0.45	TAIWAN
Country Garden Holdings Co Ltd	3,864	5,095	0.43	CHINA
PetroChina Co Ltd	16,062	5,089	0.43	CHINA
POSCO, ADR	91	4,854	0.41	SOUTH KOREA
Hyundai Mobis Co Ltd	22	4,833	0.41	SOUTH KOREA
Axis Bank Ltd	593	4,818	0.40	INDIA
Taiwan Cement Corp	3,172	4,774	0.40	TAIWAN
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	935	4,658	0.39	MEXICO
Hana Financial Group Inc	152	4,617	0.39	SOUTH KOREA



銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国・地域
Sunac China Holdings Ltd	1,204	4,616	0.39	CHINA
First Financial Holding Co Ltd	6,025	4,503	0.38	TAIWAN
MTN Group Ltd	1,043	4,479	0.38	SOUTH AFRICA
Standard Bank Group Ltd	560	4,373	0.37	SOUTH AFRICA
China Shenhua Energy Co Ltd	2,255	4,349	0.37	CHINA
Gazprom PJSC, ADR	918	4,236	0.36	RUSSIA
CNOOC Ltd, ADR	42	4,152	0.35	CHINA
China Pacific Insurance Group Co Ltd	1,073	4,076	0.34	CHINA
Grupo Mexico SAB de CV	1,071	3,895	0.33	MEXICO
China Petroleum & Chemical Corp, ADR	86	3,889	0.33	CHINA
Great Wall Motor Co Ltd	1,897	3,837	0.32	CHINA
China National Building Material Co Ltd	2,881	3,777	0.32	CHINA
Yuanta Financial Holding Co Ltd	5,141	3,448	0.29	TAIWAN
Mega Financial Holding Co Ltd	3,429	3,426	0.29	TAIWAN
Shinhan Financial Group Co Ltd	116	3,403	0.29	SOUTH KOREA
China Mobile Ltd	112	3,357	0.28	CHINA
SAUDI ARABIA Basic Industries Corp	124	3,209	0.27	SAUDI ARABIA
Shimao Property Holdings Ltd	860	3,207	0.27	CHINA
Bharti Airtel Ltd	511	3,202	0.27	INDIA
Semiconductor Manufacturing International Corp	1,150	3,176	0.27	CHINA
Longfor Group Holdings Ltd	481	3,147	0.26	CHINA
FirstRand Ltd	1,073	3,147	0.26	SOUTH AFRICA
JOYY Inc, ADR	35	3,105	0.26	CHINA
Alinma Bank	719	3,091	0.26	SAUDI ARABIA
China Unicom Hong Kong Ltd, ADR	511	3,073	0.26	CHINA
Petroleo Brasileiro SA, ADR (non-voting rights)	325	3,002	0.25	BRAZIL
Samsung C&T Corp	27	2,989	0.25	SOUTH KOREA
Cemex SAB de CV, ADR	640	2,942	0.25	MEXICO
SK Holdings Co Ltd	15	2,875	0.24	SOUTH KOREA
China Vanke Co Ltd	755	2,867	0.24	CHINA
CIMB Group Holdings Bhd	3,226	2,866	0.24	MALAYSIA
Bank Mandiri Persero Tbk PT	6,281	2,817	0.24	INDONESIA
Banco Bradesco SA	621	2,816	0.24	BRAZIL
China Everbright Ltd	1,323	2,790	0.23	CHINA
CITIC Ltd	3,570	2,781	0.23	CHINA
Hindalco Industries Ltd	915	2,755	0.23	INDIA
Catcher Technology Co Ltd	414	2,732	0.23	TAIWAN
SK Innovation Co Ltd	17	2,708	0.23	SOUTH KOREA
China Petroleum & Chemical Corp	6,014	2,702	0.23	CHINA
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	16	2,683	0.22	SOUTH KOREA

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千円ドル)	比率 (%)	国・地域
Anhui Conch Cement Co Ltd	413	2,640	0.22	CHINA
Pegatron Corp	1,138	2,604	0.22	TAIWAN
Mahindra & Mahindra Ltd	270	2,593	0.22	INDIA
Wipro Ltd	544	2,576	0.22	INDIA
KGHM Polska Miedz SA	64	2,552	0.21	POLAND
Bank of Communications Co Ltd	4,611	2,548	0.21	CHINA
Asustek Computer Inc	291	2,538	0.21	TAIWAN
PICC Property & Casualty Co Ltd	3,064	2,528	0.21	CHINA
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	3,499	2,495	0.21	TAIWAN
Industrial Bank Co Ltd	777	2,482	0.21	CHINA
Gerdau SA, ADR	588	2,475	0.21	BRAZIL
Formosa Chemicals & Fibre Corp	914	2,471	0.21	TAIWAN
JSW Steel Ltd	519	2,432	0.20	INDIA
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	162	2,398	0.20	POLAND
Postal Savings Bank of China Co Ltd	4,219	2,385	0.20	CHINA
Impala Platinum Holdings Ltd	220	2,305	0.19	SOUTH AFRICA
Sibanye Stillwater Ltd	691	2,301	0.19	SOUTH AFRICA
China CITIC Bank Corp Ltd	5,285	2,286	0.19	CHINA
China Metal Recycling Holdings Ltd	4,144	2,286	0.19	CHINA
Taishin Financial Holding Co Ltd	4,857	2,276	0.19	TAIWAN
Kasikornbank PCL, NVDR	618	2,248	0.19	THAILAND
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	5,725	2,232	0.19	TAIWAN
Shinhan Financial Group Co Ltd, ADR	73	2,189	0.18	SOUTH KOREA
Malayan Banking Bhd	1,123	2,177	0.18	MALAYSIA
China Resources Cement Holdings Ltd	1,728	2,146	0.18	CHINA
Tata Motors Ltd	902	2,146	0.18	INDIA
Woori Financial Group Inc	242	2,144	0.18	SOUTH KOREA
PTT Exploration & Production PCL	670	2,142	0.18	THAILAND
Lite-On Technology Corp	1,270	2,141	0.18	TAIWAN
Lenovo Group Ltd	2,992	2,132	0.18	CHINA
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	3,344	2,131	0.18	TAIWAN
Aurobindo Pharma Ltd	182	2,110	0.18	INDIA
Absa Group Ltd	291	2,057	0.17	SOUTH AFRICA
Unimicron Technology Corp	634	1,999	0.17	TAIWAN
BYD Electronic International Co Ltd	404	1,998	0.17	CHINA
Mirae Asset Daewoo Co Ltd	231	1,982	0.17	SOUTH KOREA
Etihad Etisalat Co	252	1,982	0.17	SAUDI ARABIA
Sinopharm Group Co Ltd	798	1,976	0.17	CHINA
LG Corp	31	1,969	0.16	SOUTH KOREA
Kuntun Energy Co Ltd	2,604	1,965	0.17	CHINA

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国・地域
Ping An Bank Co Ltd	649	1,947	0.16	CHINA
Asia Cement Corp	1,277	1,939	0.16	TAIWAN
State Bank of India	586	1,924	0.16	INDIA
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	277	1,899	0.16	INDIA
Samba Financial Group SJSC	224	1,849	0.15	SAUDI ARABIA
Hanwha Chemical Corp	43	1,847	0.15	SOUTH KOREA
Wistron Corp	1,761	1,842	0.15	TAIWAN
SINA Corp	42	1,821	0.15	CHINA
Kingboard Holdings Ltd	475	1,815	0.15	CHINA
Turkiye Garanti Bankasi AS	1,590	1,781	0.15	TURKEY
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	996	1,761	0.15	CHINA
Fosun International Ltd	1,201	1,733	0.15	CHINA
JinkoSolar Holding Co Ltd, ADR	25	1,733	0.15	CHINA
SK Hynix Inc	20	1,728	0.14	SOUTH KOREA
Compal Electronics Inc	2,514	1,701	0.14	TAIWAN
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	2,717	1,700	0.14	TAIWAN
Mint Group Ltd	342	1,698	0.14	CHINA
China Development Financial Holding Corp	5,416	1,696	0.14	TAIWAN
Nanya Technology Corp	659	1,673	0.14	TAIWAN
Far Eastern New Century Corp	1,739	1,672	0.14	TAIWAN
POSCO	8	1,666	0.14	SOUTH KOREA
Cipla Ltd	167	1,664	0.14	INDIA
China Conch Venture Holdings Ltd	340	1,610	0.14	CHINA
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	239	1,596	0.13	HUNGARY
CEZ AS	75	1,594	0.13	CZECH
ASE Technology Holding Co Ltd	587	1,565	0.13	TAIWAN
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,450	1,559	0.13	CHINA
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	1,013	1,549	0.13	CHINA
CIFI Holdings Group Co Ltd	1,784	1,542	0.13	CHINA
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1,172	1,540	0.13	CHINA
Sasol Ltd	195	1,517	0.13	SOUTH AFRICA
CJ CheilJedang Corp	5	1,514	0.13	SOUTH KOREA
Agile Group Holdings Ltd	1,046	1,510	0.13	CHINA
Banco do Brasil SA	239	1,509	0.13	BRAZIL
BDO Unibank Inc	701	1,508	0.13	PHILIPPINES
Macronix International	1,111	1,499	0.13	TAIWAN
Hua Hong Semiconductor Ltd	301	1,496	0.13	CHINA
SOUTH KOREA Zinc Co Ltd	4	1,492	0.12	SOUTH KOREA
JG Summit Holdings Inc	1,084	1,478	0.12	PHILIPPINES
Alfa SAB de CV	1,867	1,466	0.12	MEXICO

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千円ドル)	比率 (%)	国・地域
Charoen Pokphand Foods PCL	1,529	1,453	0.12	THAILAND
China Galaxy Securities Co Ltd	393	1,444	0.12	CHINA
China Huiyuan Juice Group Ltd	618	1,440	0.12	CHINA
WPG Holdings Ltd	960	1,435	0.12	TAIWAN
Samsung Life Insurance Co Ltd	22	1,430	0.12	SOUTH KOREA
Grasim Industries Ltd	121	1,419	0.12	INDIA
Aldar Properties PJSC	1,702	1,404	0.12	UAE
Sino Biopharmaceutical Ltd	1,391	1,396	0.12	CHINA
AngloGold Ashanti Ltd, ADR	64	1,388	0.12	SOUTH AFRICA
China State Construction Engineering Corp Ltd	1,668	1,376	0.12	CHINA
Dongfeng Motor Group Co Ltd	1,332	1,370	0.12	CHINA
LG Uplus Corp	126	1,357	0.11	SOUTH KOREA
AU Optronics Corp	324	1,356	0.11	TAIWAN
China Kepei Education Group Ltd	757	1,353	0.11	CHINA
Hyundai Glovis Co Ltd	8	1,346	0.11	SOUTH KOREA
Far East Horizon Ltd	1,262	1,344	0.11	CHINA
Hopson Development Holdings Ltd	510	1,332	0.11	CHINA
Cencosud SA	767	1,327	0.11	CHILI
Nedbank Group Ltd	166	1,305	0.11	SOUTH AFRICA
Gold Fields Ltd, ADR	149	1,298	0.11	SOUTH AFRICA
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	4,300	1,295	0.11	TAIWAN
Lotte Chemical Corp	5	1,292	0.11	SOUTH KOREA
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	1,480	1,282	0.11	TAIWAN
China Merchants Land Ltd	1,078	1,278	0.11	CHINA
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	979	1,278	0.11	CHINA
China International Marine Containers Group Co Ltd	2,456	1,266	0.11	CHINA
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1,426	1,265	0.11	CHINA
KWG Group Holdings Ltd	925	1,265	0.11	CHINA
Hankook Tire & Technology Co Ltd	43	1,261	0.11	SOUTH KOREA
Shenzhen International Holdings Ltd	764	1,258	0.11	CHINA
Akbank TAS	1,625	1,251	0.11	TURKEY
Sinotruk Hong Kong Ltd	494	1,232	0.10	CHINA
China Communications Construction Co Ltd	2,334	1,210	0.10	CHINA
SOUTH KOREA Investment Holdings Co Ltd	18	1,206	0.10	SOUTH KOREA
China Life Insurance Co Ltd	1,516	1,206	0.10	TAIWAN
PTT Global Chemical PCL	637	1,205	0.10	THAILAND
RHB Bank Bhd	955	1,204	0.10	MALAYSIA
Synnex Technology International Corp	770	1,201	0.10	TAIWAN
SOUTH KOREAn Air Lines Co Ltd	52	1,197	0.10	SOUTH KOREA
Kingboard Laminates Holdings Ltd	740	1,195	0.10	CHINA

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国・地域
Pou Chen Corp	1,090	1,194	0.10	TAIWAN
SOUTH KOREA Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	13	1,192	0.10	SOUTH KOREA
Old Mutual Ltd	1,585	1,190	0.10	SOUTH AFRICA
Air China Ltd	1,472	1,188	0.10	CHINA
SAUDI ARABIA British Bank	164	1,184	0.10	SAUDI ARABIA
Lupin Ltd	98	1,178	0.10	INDIA
Winbond Electronics Corp	1,835	1,178	0.10	TAIWAN
Adani Green Energy Ltd	81	1,177	0.10	INDIA
Beijing Enterprises Water Group Ltd	2,874	1,165	0.10	CHINA
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	47	1,157	0.10	SOUTH KOREA
Haitong Securities Co Ltd	1,338	1,150	0.10	CHINA
Momo Inc, ADR	80	1,150	0.10	CHINA
Tata Global Beverages Ltd	159	1,145	0.10	INDIA
Daelim Industrial Co Ltd	16	1,135	0.10	SOUTH KOREA

(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ください。  
ホームページアドレス [http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora\\_zenzo202111](http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_zenzo202111)



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F1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Aa3またはAa-以上の発行体に投資するものとし、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%	2022/3/2	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%	2022/3/11	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%	2023/7/11	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%	2022/4/6	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%	2023/8/28	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%	2023/10/4	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%	2022/3/6	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%	2023/4/5	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\\_zenzo202111](http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_zenzo202111)

