

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・先進国バランス・ファンド（為替ヘッジあり）“愛称森のしずく”」は、去る1月10日に第3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 バランス・ファンド （為替ヘッジあり）

愛称

森のしずく

■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／資産複合
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および株式に投資を行い、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・グレート・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） 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） ・米国籍上場投資信託証券（米ドル建て） ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデント・グロース・ファンド ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデント・グロース・ファンド
運用方法	①主として、日本を含む世界の債券および株式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債券部分の投資にあたっては、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株式部分の投資にあたっては、先進国の相対的に配当利回りが高い銘柄に投資を行います。 ④投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。 ⑤外貨建資産については、対円での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3期

決算日
第3期 2018年1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 総 額
(設 定 日) 2016年7月29日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 147
1 期 (2017年1月10日)	9,940	10	△0.5	98.0	520
2 期 (2017年7月10日)	10,133	50	2.4	98.1	588
3 期 (2018年1月10日)	10,337	50	2.5	97.7	506

(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、日本を含む世界の中短期公社債および先進国の株式に幅広く分散投資を行います。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

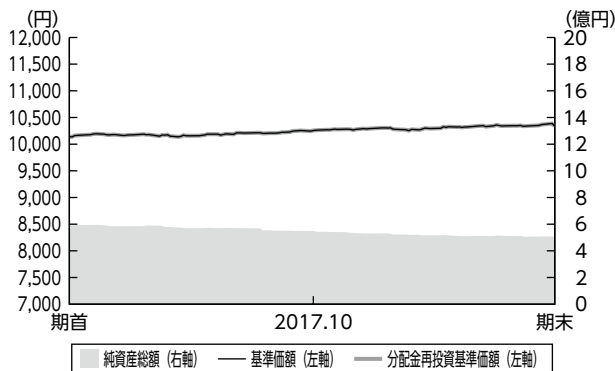
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率
(期 首) 2017年7月10日	円 10,133	% -	% 98.1
7 月 末	10,164	0.3	98.4
8 月 末	10,171	0.4	98.5
9 月 末	10,221	0.9	99.1
10 月 末	10,286	1.5	98.5
11 月 末	10,315	1.8	98.6
12 月 末	10,336	2.0	97.3
(期 末) 2018年1月10日	10,387	2.5	97.7

(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および先進国の株式に幅広く分散投資を行います。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（2017年7月11日～2018年1月10日）

基準価額の推移



第3期首：10,133円

第3期末：10,337円（既払分配金50円）

騰落率：2.5%（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、期首（2017年7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10,337円となり、当期のリターンは2.5%（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、北朝鮮をはじめとする地政学リスクに加え、欧米の政治リスクが意識される局面もありましたが、総じて堅調な米国経済指標や好調な主要米国企業の決算に加え、米税制改革法案の成立を背景に、欧米株式市場の上昇基調が続くなど、リスク資産全般が堅調に推移する中、組入比率の高い先進国中短期投資適格債券は下落しましたが、先進国好配当株式が上昇基調を維持すると同時に、米国ハイ・イールド債券市場も小幅に上昇し、本ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

当期の先進國中短期投資適格債券は、下落（債券利回りは上昇）しました。欧米の政治リスクや地政学リスクが意識されたことが欧米債券利回りの低下要因となる一方、2017年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）においてバランスシート縮小（量的金融緩和の是正）が開始されたことや、2017年12月FOMCで追加利上げが実施されたこと、堅調な企業業績を背景に米主要3株価指数がそろって過去最高値を更新したこと、米税制改革法案が成立したことなどが利回りの上昇要因となりました。

米国短期ハイ・イールド債券は、小幅に上昇（債券利回りは低下）しました。先進国債券利回りが上昇したことや、北朝鮮や中東を巡る地政学リスクがマイナス要因となりましたが、原油価格の上昇や米国株式市場が過去最高値の更新を続けるなど、リスク資産全般が堅調に推移する中、米国ハイ・イールド債券市場も上昇基調を維持しました。

先進国好配当株式は上昇しました。当期前半は、欧州の政治的不透明感があつたものの、トランプ政権の景気刺激策への期待や良好な米国企業業績を背景に米主要3株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国株式は上昇しました。当期後半は、欧州政治リスクが後退したことを背景に欧州株式が上昇した一方、トランプ陣営のロシア関連疑惑に加えて、米国に加えて欧州の中央銀行が量的緩和政策を縮小する姿勢を示したことで、金融相場の終焉を懸念した主要ハイテク関連銘柄への利益確定売りが見られる局面もありましたが、堅調な企業業績や米税制改革法案の成立を背景に先進国株式は上昇基調を維持しました。

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、以下の4つの組入れファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の債券および株式に投資を行い、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。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：

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）（円建て）

先進国好配当株式：

ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）

ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）

2017年6月末の資産別データに基づく確認を行った結果、年率3.0%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50%：米国短期ハイ・イールド債券25%：先進国好配当株式25%を概ねの目処としてポートフォリオを構築しています。

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。2017年12月末時点で、先進19カ国の401銘柄に分散投資しています。

<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）（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。2017年12月末時点で、66銘柄に分散投資しています。

<ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）>

主に米国の金融取引所で上場されている、成長性があり配当の支払いがある米国の大型株式のリターンを投資家に提供することを目指しました。2017年12月末時点で、296銘柄に分散投資しています。なお、為替は対円でヘッジされています。

<ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）>

主に成長性があり配当の支払いがある、北米を除く世界の先進国の大型株式のリターンを、投資国通貨を米ドルにヘッジした上で投資家に提供することを目指しました。2017年12月末時点で、先進22カ国の227銘柄に分散投資しています。なお、為替は対円でヘッジされています。

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、当期の分配金は以下の通りといたしました。留保益の運用については、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3期	
	自 2017年7月11日	至 2018年1月10日
当期分配金	50	
（対基準価額比率）	0.481	
当期の収益	43	
当期の収益以外	6	
翌期繰越分配対象額	369	

（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と見込まれる水準で、かつ、②債券部分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（2017年7月11日～2018年1月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	46	0.449	(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10,248円です。
(投信会社)	(22)	(0.218)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(22)	(0.218)	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)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(1)	(0.013)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝各期中の有価証券取引税÷各期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	14	0.139	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
(保管費用)	(4)	(0.037)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(7)	(0.066)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(4)	(0.036)	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	61	0.601	

(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（2017年7月11日～2018年1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
外	アメリカ	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・フィグスト・インカム・ファンド	□		千円		□		千円	
			5,865		5,695		45,097		44,000	
	ケイマン	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）	381		3,680		2,268		22,000	
国	アメリカ	ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	□		千米ドル		□		千米ドル	
			—		—		3,601		110	
		ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	—		—		5,348		210	

(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 (2017年7月11日～2018年1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 (2017年7月11日～2018年1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 (2017年7月11日～2018年1月10日)

該当事項はございません。

■組入資産の明細 (2018年1月10日現在)

(1) 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 期 末	当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
ア イ ラ ン ド	□	□	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	293,640	254,409	246,227	48.6
ケ イ マ ン	□	□	千円	%
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)	14,731	12,844	123,542	24.4
合 計	308,372	267,253	369,769	73.0

(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。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	前 期 末	当 期		末	
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ア メ リ カ	□	□	千米ドル	千円	%
ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	17,265	13,664	444	49,982	9.9
ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	21,064	15,716	668	75,214	14.9
合 計	38,329	29,380	1,113	125,197	24.7

(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

2018年1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	248,740	48.6
投 資 証 券	246,227	48.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,927	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	511,894	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産 (130,004千円) の投資信託財産総額 (511,894千円) に対する比率は25.4%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1米ドル=112.45円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年1月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	641,464,564円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,251,431
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	248,740,126
投 資 証 券(評価額)	246,227,395
未 収 入 金	130,210,238
そ の 他 未 収 収 益	35,374
(B) 負 債	135,039,741
未 払 金	129,576,691
未 払 収 益 分 配 金	2,449,503
未 払 信 託 報 酬	2,461,128
未 払 利 息	31
そ の 他 未 払 費 用	552,388
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	506,424,823
元 本	489,900,769
次 期 繰 越 損 益 金	16,524,054
(D) 受 益 権 総 口 数	489,900,769口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,337円

(注1) 期首元本額は581,028,627円、期中追加設定元本額は20,026,103円、期中一部解約元本額は111,153,961円。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.0337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2017年7月11日 至2018年1月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,270,169円
受 取 配 当 金	5,209,023
受 取 利 息	1
そ の 他 収 益 金	65,107
支 払 利 息	△ 3,962
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,266,933
売 買 損 益	24,463,373
売 買 損 益	△14,196,440
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,217,201
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	12,319,901
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,911,045
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,257,389
(配 当 等 相 当 額)	(306,392)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,563,781)
(G) 計 (D+E+F)	18,973,557
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,449,503
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	16,524,054
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,563,781
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,563,781)
分 配 準 備 積 立 金	18,087,835

(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 (4,178,894円)、費用控除後の有価証券等損益額 (8,141,007円)、信託約款に規定する収益調整金 (306,392円) および分配準備積立金 (7,911,045円) より分配対象収益は20,537,338円 (10,000口当たり419円) であり、うち2,449,503円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

	第	3	期
1 万口当たり分配金(税込み)			50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2017年12月29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	2.5%
平均残存期間	3.0年
平均デュレーション	2.9年
平均格付	A
銘柄数	401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	23.6%
社債	76.4%
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
A A A	13.2%
A A	21.7%
A	40.8%
B B B	24.0%
その他	0.2%
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	46.3%
スウェーデン	8.1%
ドイツ	6.9%
英国	6.8%
カナダ	5.6%
フランス	4.1%
その他	22.2%
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。

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)

○ポートフォリオ概況

最終利回り	4.5%
平均残存期間	3.5年
平均デュレーション	3.0年
平均格付	B B -
銘柄数	66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	97.7%
バンク・ローン	0.0%
現預金等	2.3%
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
B B B以上	10.2%
B B	45.9%
B	38.2%
C C C以下	3.5%
無格付	0.0%
現預金等	2.3%
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	91.9%
ルクセンブルク	3.1%
カナダ	1.8%
その他	0.9%
現預金等	2.3%
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運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2017年12月29日現在のものです。本データは、ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インク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、保有株式の時価総額に対する比率です。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。

ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

○組入上位5銘柄

(組入銘柄数：296銘柄)

銘柄名	国	業種	比率
エクソンモービル	米国	エネルギー	5.4%
ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	ヘルスケア	4.9%
ウェルズ・ファーゴ	米国	金融	4.3%
マイクロソフト	米国	情報技術	3.9%
アップル	米国	情報技術	3.8%

※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

○業種別構成比

業種	比率
情報技術	19.9%
資本財・サービス	18.4%
ヘルスケア	16.9%
一般消費財・サービス	12.2%
生活必需品	11.9%
その他	20.7%
合計	100.0%

○国別構成比

国	比率
米国	100.0%

(注) 国は組入れ銘柄の発行体のリスク所在国を示しています。

ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

○組入上位5銘柄

(組入銘柄数：227銘柄)

銘柄名	国・地域	業種	比率
ロシュ・ホールディング	スイス	ヘルスケア	5.6%
ノボ・ノルディスク	デンマーク	ヘルスケア	5.5%
ユニリーバ	オランダ	生活必需品	4.3%
プリティッシュ・アメリカン・タバコ	英国	生活必需品	3.6%
LVMHモエヘネシー・ルイヴィトン	フランス	一般消費財・サービス	3.4%

※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

○業種別構成比

業種	比率
一般消費財・サービス	19.7%
生活必需品	19.2%
ヘルスケア	19.2%
資本財・サービス	17.1%
情報技術	11.7%
その他	13.1%
合計	100.0%

○国別構成比

国	比率
英国	19.6%
日本	15.0%
スイス	12.6%
オランダ	9.3%
デンマーク	7.3%
その他	36.3%
合計	100.0%

(注) 国は組入れ銘柄の発行体のリスク所在国を示しています。

<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

■中間損益計算書

(2016年12月1日から2017年5月31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)
収益	
受取利息	6,099,387
受取配当金	—
貸株収益	2,509
実現損益と評価損益の増減額	30,801,728
純収益	<u>4,724,407</u>
費用	
運用報酬	(798,958)
管理報酬および保管費用	(143,362)
監査費用および弁護士費用	(16,538)
その他費用	(44,023)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>(1,002,881)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計 (費用免除後)	<u>(1,002,881)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>35,900,743</u>
金融費用	
支払利息	(112)
金融費用合計	<u>(112)</u>
税引前純損益	<u>35,900,631</u>
配当源泉税およびその他税金	—
税引後純損益	<u>35,900,631</u>
期中純損益	<u>35,900,631</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Semi-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 (2017年5月31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 (%)
Kommuninvest I Sverige 2.5% 12/1/20	2.500%	2020/12/1	97,877,700	10.71
Kommuninvest I Sverige 1.00% 9/15/21	1.000%	2021/9/15	56,866,700	6.22
Swedish Government 5.00% 12/1/20	5.000%	2020/12/1	56,034,152	6.13
Singapore Government 2.25% 6/1/21	2.250%	2021/6/1	18,504,612	2.02
Dexia Credit Local 0.875% 9/7/21	0.875%	2021/9/7	12,970,165	1.42
European Investment Bank 3.50% 1/14/21	3.500%	2021/1/14	11,216,330	1.23
Bank Of Nova Scotia 1.90% 12/2/21	1.900%	2021/12/2	10,050,530	1.10
Agence Francaise Develop 1.625% 1/21/20	1.625%	2020/1/21	8,962,101	0.98
Royal Bank Of Canada 2.75% 2/1/22	2.750%	2022/2/1	8,151,032	0.89
US Treasury Note 1.75% 9/30/19	1.750%	2019/9/30	7,068,329	0.77
Network Rail 4.625% 7/21/20	4.625%	2020/7/21	6,874,227	0.75
Ge Capital UK Funding 5.875% 11/4/20	5.875%	2020/11/4	6,177,141	0.68
Oracle Corp 1.90% 9/15/21	1.900%	2021/9/15	5,957,328	0.65
Bk Nederlandse Gemeenten 1.125% 5/24/21	1.125%	2021/5/24	5,784,090	0.63
Swedish Export Credit 1.875% 12/21/18	1.875%	2018/12/21	5,413,007	0.59
Federal Home Loan Bank 2.375% 12/13/19	2.375%	2019/12/13	5,108,730	0.56
European 1.50% 2/1/19	1.500%	2019/2/1	5,093,470	0.56
Westpac Banking Corp 2.80% 1/11/22	2.800%	2022/1/11	5,087,130	0.56
Fms Wertmanagement 0.875% 2/14/22	0.875%	2022/2/14	5,048,975	0.55
US Treasury Note 1.25% 12/15/2018	1.250%	2018/12/15	5,000,800	0.55
BMW US CAPITAL LLC 2.00% 04/11/2021	2.000%	2021/4/11	4,960,740	0.54
Singapore Government 1.25 10/01/21	1.250%	2021/10/1	4,951,995	0.54
European Investment Bank 5.375% 6/7/21	5.375%	2021/6/7	4,751,388	0.52
Eastman Chemical 2.70% 1/15/20	2.700%	2020/1/15	4,412,986	0.48
AT&T Inc 4.60% 2/15/21	4.600%	2021/2/15	4,272,568	0.47
Wyndham Worldwide Corp 4.25% 3/1/22	4.250%	2022/3/1	4,175,325	0.46
Kfw 1.375% 2/1/21	1.375%	2021/2/1	4,126,656	0.45
Barclays Plc 3.25% 1/12/2021	3.250%	2021/1/12	4,086,568	0.45
EMD Finance 2.95% 3/19/22	2.950%	2022/3/19	4,083,868	0.45
US Treasury Note 2.00% 7/31/20	2.000%	2020/7/31	4,063,294	0.44
Hewlett Packard Co 4.65% 12/9/21	4.650%	2021/12/9	4,061,490	0.44
Bonos Y Oblig Del Estado 0.75% 7/30/21	0.750%	2021/7/30	3,599,565	0.39
BHP Finance 2.875% 2/24/22	2.875%	2022/2/24	3,585,603	0.39
Coca-Cola Co/The 1.875% 10/27/20	1.875%	2020/10/27	3,569,064	0.39
Sysco Corporation 2.6% 10/1/20	2.600%	2020/10/1	3,542,725	0.39
Pernod-Ricard 5.75% 4/7/21	5.750%	2021/4/7	3,352,773	0.37
Liberty Mutual Group Inc 4.95% 5/1/22	4.950%	2022/5/1	3,314,451	0.36
Penske Truck Leasing 3.375% 2/1/22	3.375%	2022/2/1	3,289,898	0.36

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.2%以上の銘柄を記載しております。

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額(米ドル)	比率(%)
Prudential Financial Inc 5.375% 6/21/20	5.375%	2020/6/21	3,288,531	0.36
Ibm Corp 2.75% 12/21/20	2.750%	2020/12/21	3,273,254	0.36
NBCUniversal Media Llc 4.375% 4/1/21	4.375%	2021/4/1	3,252,777	0.36
BP Capital Markets Plc 2.177% 9/28/21	2.177%	2021/9/28	3,251,889	0.36
Mondelez International 2.375% 1/26/21	2.375%	2021/1/26	3,244,338	0.35
Waste Management Inc 4.60% 3/1/21	4.600%	2021/3/1	3,242,610	0.35
Nordea Bank AB 2.00% 2/17/21	2.000%	2021/2/17	3,209,577	0.35
Efsf 1.375% 6/7/21	1.375%	2021/6/7	3,195,186	0.35
Mcdonalds Corp 3.625% 5/20/21	3.625%	2021/5/20	3,150,681	0.34
Scana Corp 6.25% 4/1/20	6.250%	2020/4/1	3,098,768	0.34
Intel Corp 2.45% 7/29/20	2.450%	2020/7/29	3,055,719	0.33
Svenska Handelsbanken 4.00% 1/18/19	4.000%	2019/1/18	3,054,219	0.33
Fortune Brands Home 3.00% 06/15/20	3.000%	2020/6/15	3,051,252	0.33
Becton Dickinson 3.125% 11/8/21	3.125%	2021/11/8	3,049,464	0.33
Us Bancorp 2.625% 1/24/22	2.625%	2022/1/24	3,042,663	0.33
Fiserv Inc 2.70% 6/1/20	2.700%	2020/6/1	3,041,070	0.33
Abbvie Inc 2.50% 5/14/20	2.500%	2020/5/14	3,034,944	0.33
Apple Inc 2.25% 2/23/21	2.250%	2021/2/23	3,030,744	0.33
Key Bank 2.50% 12/15/19	2.500%	2019/12/15	3,030,414	0.33
Qualcomm Inc 2.25% 5/20/20	2.250%	2020/5/20	3,027,324	0.33
Walt Disney Company 2.15% 9/17/20	2.150%	2020/9/17	3,026,631	0.33
Sumitomo Mitsui Fin Grp 2.934% 3/9/2021	2.934%	2021/3/9	3,024,137	0.33
Citizens Bank Na 2.45% 12/04/2019	2.450%	2019/12/4	3,022,092	0.33
Cisco Systems Inc 2.20% 2/28/21	2.200%	2021/2/28	3,021,144	0.33
L-Bank Bw Foerderbank 0.875% 3/7/22	0.875%	2022/3/7	3,014,730	0.33
Discovery Comm 3.30% 5/15/22	3.300%	2022/5/15	3,004,269	0.33
Cisco Systems Inc 1.85% 9/20/21	1.850%	2021/9/20	2,969,913	0.32
Baxter International Inc 1.70% 8/15/21	1.700%	2021/8/15	2,939,589	0.32
Siemens Financieringsmat 1.70% 9/15/21	1.700%	2021/9/15	2,937,642	0.32
Caterpillar Fin Services 1.70% 8/9/21	1.700%	2021/8/9	2,934,999	0.32
Bank Of New York Mellon 2.20% 5/15/19	2.200%	2019/5/15	2,921,976	0.32
American Intl Group 3.375% 8/15/20	3.375%	2020/8/15	2,914,425	0.32
Southwest Airline 2.65% 11/5/20	2.650%	2020/11/5	2,907,087	0.32
Hp Enterprise Co 3.6 10/15/20	3.600%	2020/10/15	2,810,538	0.31
Texas Instruments 1.65% 8/3/19	1.650%	2019/8/3	2,798,300	0.31
Penske Truck 2.875% 7/17/18	2.875%	2018/7/17	2,777,240	0.30
Commonwealth Bank Aust 2.25% 12/7/18	2.250%	2018/12/7	2,763,210	0.30
Indiana Michigan Power 7.00% 3/15/19	7.000%	2019/3/15	2,710,068	0.30
Visa Inc 2.20% 12/14/2020	2.200%	2020/12/14	2,688,705	0.29
Sky Plc 2.875% 11/24/2020	2.875%	2020/11/24	2,655,380	0.29
General Mills Inc 3.15% 12/15/21	3.150%	2021/12/15	2,626,080	0.29
Credit Suisse New York 2.30% 5/28/19	2.300%	2019/5/28	2,615,735	0.29

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.2%以上の銘柄を記載しております。

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
Express Scripts Holding 3.90% 2/15/22	3.900%	2022/2/15	2,614,610	0.29
Mizuho Bank Ltd 2.45% 4/16/19	2.450%	2019/4/16	2,613,023	0.29
Viacom Inc 2.75% 12/15/19	2.750%	2019/12/15	2,554,813	0.28
General Motors Finl Co 3.15% 1/15/20	3.150%	2020/1/15	2,540,958	0.28
BB&T Corporation 2.45% 1/15/20	2.450%	2020/1/15	2,533,093	0.28
Ebay 2.875% 8/1/21	2.875%	2021/8/1	2,452,280	0.27
Edward Lifesciences Corp 2.875% 10/15/18	2.875%	2018/10/15	2,422,833	0.27
Daimler Finance North 2.30% 1/6/20	2.300%	2020/1/6	2,411,047	0.26
Amgen Inc 2.20% 5/22/19	2.200%	2019/5/22	2,392,318	0.26
Ameriprise Financial Inc 5.30% 3/15/20	5.300%	2020/3/15	2,387,620	0.26
Stryker Corp 2.00% 3/8/2019	2.000%	2019/3/8	2,372,008	0.26
United Technologies Corp 4.50% 4/15/20	4.500%	2020/4/15	2,362,089	0.26
Suntrust Banks Inc 2.90% 3/3/2021	2.900%	2021/3/3	2,345,223	0.26
Occidental Petroleum Corp 4.10% 2/1/21	4.100%	2021/2/1	2,327,603	0.25
CBS Corp 2.30% 8/15/19	2.300%	2019/8/15	2,261,129	0.25
Aetna Inc 4.125% 6/1/21	4.125%	2021/6/1	2,244,788	0.25
Lam Research 2.75% 3/15/20	2.750%	2020/3/15	2,233,070	0.24
Sempra Energy 2.85% 11/15/20	2.850%	2020/11/15	2,232,855	0.24
Marsh & McLennan 2.35% 3/6/20	2.350%	2020/3/6	2,215,836	0.24
Altria Group Inc 4.75% 5/5/21	4.750%	2021/5/5	2,188,022	0.24
Nomura Holdings Inc 6.75% 3/4/20	6.750%	2020/3/4	2,142,935	0.23
Medtronic Inc 4.125% 3/15/21	4.125%	2021/3/15	2,135,096	0.23
Amerisourcebergen 4.875% 11/15/19	4.875%	2019/11/15	2,128,648	0.23
Macquarie Group 3.00% 12/3/18	3.000%	2018/12/3	2,128,281	0.23
Nordstrom Inc 4.75% 5/1/20	4.750%	2020/5/1	2,126,672	0.23
Amgen Inc 3.875% 11/15/21	3.875%	2021/11/15	2,119,128	0.23
Cigna Corp 4.00% 2/15/22	4.000%	2022/2/15	2,118,996	0.23
Nextera Energy 2.40% 9/15/19	2.400%	2019/9/15	2,114,822	0.23
Xcel Energy Inc 2.40% 3/15/21	2.400%	2021/3/15	2,111,292	0.23
European Investment Bk 2.25% 3/7/20	2.250%	2020/3/7	2,099,032	0.23
Total Capital Sa 3.875% 12/14/18	3.875%	2018/1/2/14	2,096,358	0.23
Electronic Arts Inc 3.7% 03/01/2021	3.700%	2021/3/1	2,088,878	0.23
Perrigo Finance 3.50% 12/15/21	3.500%	2021/12/15	2,086,464	0.23
Watson Pharmaceuticals 1.875% 10/1/17	1.875%	2017/10/1	2,081,527	0.23
Microsoft Corp 3.00% 10/1/20	3.000%	2020/10/1	2,078,294	0.23
E.ON Intl Finance BV 5.8% 04/30/18	5.800%	2018/4/30	2,067,482	0.23
Rock-Tenn Co 3.5% 3/1/20	3.500%	2020/3/1	2,058,104	0.23
Applied Materials Inc 2.625% 10/01/2020	2.625%	2020/10/1	2,040,160	0.22
Nucor Corp 5.75% 12/1/17	5.750%	2017/12/1	2,038,828	0.22
L Bank Bw Foerderbank 1.125 % 05/17/2021	1.125%	2021/5/17	2,038,208	0.22
Jpmorgan Chase & Co 2.75% 6/23/20	2.750%	2020/6/23	2,034,624	0.22
Rabobank Nederland Ny 2.75% 1/10/22	2.750%	2022/1/10	2,034,044	0.22

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.2%以上の銘柄を記載しております。

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
Dominion Gas Holdings Llc 2.8% 11/15/20	2.800%	2020/11/15	2,031,898	0.22
Danske Bank A/S 2.75% 9/17/20	2.750%	2020/9/17	2,030,830	0.22
Ing Bank Nv 2.75% 3/22/21	2.750%	2021/3/22	2,026,886	0.22
Westpac Banking Corp 2.6% 11/23/2020	2.600%	2020/11/23	2,023,388	0.22
Wells Fargo & Company 2.55% 12/7/20	2.550%	2020/12/7	2,022,454	0.22
Legg Mason Inc 2.70% 7/15/19	2.700%	2019/7/15	2,018,924	0.22
Satander Uk Plc 2.50% 3/14/19	2.500%	2019/3/14	2,018,142	0.22
Laboratory Corp Of America 2.625% 2/1/20	2.625%	2020/2/1	2,017,608	0.22
Bpce Sa 2.75% 12/2/21	2.750%	2021/12/2	2,017,456	0.22
Walgreens Boots Alliance 2.6% 6/1/21	2.600%	2021/6/1	2,016,554	0.22
Aon Plc 2.80% 3/15/2021	2.800%	2021/3/15	2,016,496	0.22
Shell International Fin 2.125% 5/11/20	2.125%	2020/5/11	2,015,892	0.22
Sumitomo 2.45% 1/16/20	2.450%	2020/1/16	2,015,793	0.22
HSBC USA Inc 2.375% 11/13/19	2.375%	2019/11/13	2,015,400	0.22
Nissan Motor Acceptance 2.55% 3/8/2021	2.550%	2021/3/8	2,012,178	0.22
Citigroup Inc 2.40% 2/18/20	2.400%	2020/2/18	2,009,244	0.22
AT&T Inc 2.45% 6/30/20	2.450%	2020/6/30	2,008,576	0.22
Electricite De France Sa 2.35% 10/13/20	2.350%	2020/10/13	2,007,492	0.22
Molson Coors Brewing Co 2.25% 3/15/20	2.250%	2020/3/15	2,005,956	0.22
ABN Amro Bank NV 2.50% 12/18/18	2.500%	2018/12/18	2,004,411	0.22
Nationwide Budg Society 2.45% 7/27/21	2.450%	2021/7/27	2,002,028	0.22
American Express Credit 2.25% 5/5/2021	2.250%	2021/5/5	2,000,412	0.22
Province Of Alberta 1.75% 8/26/20	1.750%	2020/8/26	1,995,780	0.22
Jpn Bank For Int'L Coop 1.75% 5/28/20	1.750%	2020/5/28	1,978,122	0.22
Consolidated Edision Inc 2.00% 5/15/21	2.000%	2021/5/15	1,975,180	0.22
Huntington Bancshares 2.30% 1/14/22	2.300%	2022/1/14	1,970,272	0.22
State Street Corp 1.95% 5/19/21	1.950%	2021/5/19	1,966,583	0.22
Enterprise Products 5.20% 9/1/20	5.200%	2020/9/1	1,964,947	0.21
Anheuser Busch Inbev Worldwide 5.375% 1/15/20	5.375%	2020/1/15	1,957,840	0.21
John Deere Capital Corp 2.55% 1/8/2021	2.550%	2021/1/8	1,957,186	0.21
Mylan Nv 3.75% 12/15/20	3.750%	2020/12/15	1,938,188	0.21
BPCE SA 2.50% 12/10/18	2.500%	2018/12/10	1,914,850	0.21
Enel SpA 6.25% 6/20/19	6.250%	2019/6/20	1,853,675	0.20
Philip Morris Intl Inc 2.90% 11/15/21	2.900%	2021/11/15	1,847,093	0.20
Airgas Inc 2.375% 2/15/20	2.375%	2020/2/15	1,840,635	0.20
Baker Hughes Inc 3.20% 8/15/21	3.200%	2021/8/15	1,829,871	0.20
Unitedhealth Group Inc 2.30% 12/15/19	2.300%	2019/12/15	1,817,705	0.20
Progressive Corp 3.75% 8/23/21	3.750%	2021/8/23	1,812,113	0.20
Royal Bank Of Canada 2.35% 10/30/20	2.350%	2020/10/30	1,786,621	0.20

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.2%以上の銘柄を記載しております。

ファンド名	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)
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

(2016年4月1日から2017年3月31日まで)

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)

	(米ドル)
運用収益	
受取利息	238,227
その他収益	—
実現損益および評価損益の増減額	(306,586)
総運用収益	(68,359)
費用	
為替計算代行手数料	(1,097)
為替取引代行手数料	(860)
運用報酬	(19,793)
管理報酬	(53,000)
保管費用	(43,432)
受託報酬	(12,001)
監査費用	(18,649)
その他費用	(10,211)
運営費用合計	(159,043)
払戻費用	148,030
営業損失	(79,372)
営業外費用	
分配金	168,475
営業外費用合計	(168,475)
純資産増減合計	(247,847)
期初純資産合計	2,177,769
設定額	7,656,064
解約額	(1,744,414)
純資産増減合計	(247,847)
期末純資産合計	7,841,572

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、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 (2017年3月31日現在)

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)

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	250,000	5.750%	2022/6/1	258,438	3.30%	United States
VALEANT PHARMACEUTICALS	250,000	7.000%	2020/10/1	228,749	2.92%	United States
APX GROUP INC	200,000	7.875%	2022/12/1	217,000	2.77%	United States
IRON MOUNTAIN INC	200,000	6.000%	2020/10/1	210,000	2.68%	United States
HD SUPPLY INC	200,000	5.250%	2021/12/15	211,000	2.69%	United States
UNIVISION COMMUNICATIONS	200,000	6.750%	2022/9/15	210,547	2.69%	United States
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	200,000	5.750%	2022/8/15	207,750	2.65%	United States
1011778 BC / NEW RED FIN	200,000	4.625%	2022/1/15	205,250	2.62%	Canada
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	200,000	5.250%	2017/12/1	203,250	2.59%	United States
AMERICAN AXLE & MFG INC	200,000	6.250%	2021/3/15	206,000	2.63%	United States
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	200,000	2.262%	2019/3/28	200,577	2.56%	United States
LSB INDUSTRIES	200,000	7.750%	2019/8/1	195,000	2.49%	United States
NIELSEN CO LUX SARL/THE	175,000	5.500%	2021/10/1	182,219	2.32%	Luxembourg
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	175,000	5.250%	2021/12/1	182,875	2.33%	United States
TRI POINTE GROUP / HOMES	175,000	4.375%	2019/6/15	179,812	2.29%	United States
BUMBLE BEE HOLDINGS INC	165,000	9.000%	2017/12/15	161,288	2.06%	United States
ARCONIC INC	150,000	6.750%	2018/7/15	158,663	2.02%	United States
TAYLOR MORRISON COMM/MON	150,000	5.250%	2021/4/15	155,249	1.98%	United States
CALPINE CORP	150,000	6.000%	2022/1/15	156,938	2.00%	United States
VIASAT INC	150,000	6.875%	2020/6/15	153,468	1.96%	United States
DUPONT FABROS TECH LP	150,000	5.875%	2021/9/15	156,094	1.99%	United States
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	150,000	5.250%	2022/9/30	156,000	1.99%	United States
T-MOBILE USA INC	150,000	6.542%	2020/4/28	153,188	1.95%	United States
GAMESTOP CORP	150,000	6.750%	2021/3/15	153,750	1.96%	United States
AES CORP/VA	150,000	4.055%	2019/6/1	150,375	1.92%	United States
FLY LEASING LTD	125,000	6.750%	2020/12/15	131,406	1.68%	Ireland
MICHAELS STORES INC	125,000	5.875%	2020/12/15	128,674	1.64%	United States
CLEAN HARBORS INC	125,000	5.125%	2021/6/1	127,656	1.63%	United States
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	100,000	7.625%	2021/6/15	110,625	1.41%	United States
SPRINT COMMUNICATIONS	100,000	9.000%	2018/11/15	109,125	1.39%	United States
BERRY PLASTICS CORP	100,000	6.000%	2022/10/15	106,125	1.35%	United States
SABINE PASS LIQUEFACTION	100,000	5.625%	2021/2/1	107,825	1.38%	United States
VERIZON COMMUNICATIONS	100,000	4.500%	2020/9/15	106,522	1.36%	United States
HOLOGIC INC	100,000	5.250%	2022/7/15	105,250	1.34%	United States
BALL CORP	100,000	4.375%	2020/12/15	105,125	1.34%	United States
MGM RESORTS INTL	100,000	5.250%	2020/3/31	105,500	1.35%	United States
J2 CLOUD SERVICES INC	100,000	8.000%	2020/8/1	103,438	1.32%	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
DOLLAR TREE INC	100,000	5.250%	2020/3/1	103,145	1.32%	United States
CLEAN HARBORS INC	100,000	5.250%	2020/8/1	101,800	1.30%	United States
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	84,000	12.000%	2021/11/1	90,930	1.16%	United States
APX GROUP INC	87,000	6.375%	2019/12/1	89,936	1.15%	United States
FRESENIUS MED CARE II	75,000	5.625%	2019/7/31	79,594	1.02%	United States
SINCLAIR TELEVISION GROU	75,000	5.375%	2021/4/1	76,875	0.98%	United States
ALLY FINANCIAL INC	75,000	3.250%	2018/11/5	75,704	0.97%	United States
T-MOBILE USA INC	75,000	6.464%	2019/4/28	75,280	0.96%	United States
BROOKFIELD RESIDENTIAL	50,000	6.500%	2020/12/15	51,938	0.66%	Canada
SUNOCO LP/FINANCE CORP	50,000	6.250%	2021/4/15	51,250	0.65%	United States
LENNAR CORP	50,000	4.500%	2019/11/15	51,688	0.66%	United States
GAMESTOP CORP	50,000	5.500%	2019/10/1	51,063	0.65%	United States
DANA INC	50,000	5.375%	2021/9/15	52,000	0.66%	United States
ACI WORLDWIDE INC	50,000	6.375%	2020/8/15	51,375	0.66%	United States
AIRCASTLE LTD	50,000	6.750%	2017/4/15	50,064	0.64%	United States
CIT GROUP INC	50,000	3.875%	2019/2/19	51,313	0.65%	United States
CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	50,000	3.875%	2018/7/16	51,000	0.65%	United States
SBA COMMUNICATIONS CORP	50,000	4.875%	2022/7/15	50,875	0.65%	United States
MERITAGE HOMES CORP	50,000	4.500%	2018/3/1	51,125	0.65%	United States
GENERAL MOTORS FINL CO	50,000	2.420%	2019/10/4	50,876	0.65%	United States
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	50,000	2.597%	2019/11/4	50,297	0.64%	United States
PULTEGROUP INC	25,000	4.250%	2021/3/1	25,750	0.33%	United States
NRG ENERGY INC	20,000	7.625%	2018/1/15	20,750	0.26%	United States
合計				7,405,379	94.44%	

ファンド名	ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド
ファンド形態	米国籍上場投資信託証券 (米ドル建て)
投資目的	成長性があり配当の支払いがある米国の大型株式のリターンを投資家に提供することを目指します。
主な投資対象	米国の金融取引所に上場される株式
投資顧問会社	ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インク
決算日	毎年3月31日

■中間損益計算書

(2017年4月1日から2017年9月30日まで)

ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

(米ドル)

収益	
受取配当金	17,502,205
貸株収益	22,570
総運用収益	<u>17,524,775</u>
費用	
助言報酬	(2,119,202)
サービス報酬	(33,302)
運営費用合計	<u>(2,152,504)</u>
純費用	(2,152,504)
純運用収益	<u>15,372,271</u>
純実現損益および純未実現損益	
純実現損益	
運用取引益	7,369,579
株式売却益	<u>31,886,937</u>
純未実現損益	<u>39,256,516</u>
未実現評価益 (減価償却費) の純増	<u>67,133,585</u>
純実現および未実現投資利益	<u>106,390,101</u>
期中純利益	<u>121,762,372</u>

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンドのSemi-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 (2017年9月30日現在)

ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Johnson & Johnson	750,894	97,623,729	5.93	United States
Apple Inc	444,976	68,579,701	4.17	United States
Microsoft Corp	818,177	60,946,005	3.70	United States
AbbVie Inc	655,129	58,214,763	3.54	United States
PepsiCo Inc/NC	403,867	45,002,900	2.74	United States
Altria Group Inc	695,756	44,124,846	2.68	United States
Boeing Co/The	166,604	42,352,403	2.57	United States
Home Depot Inc	244,199	39,941,188	2.43	United States
McDonalds Corp	249,482	39,088,840	2.38	United States
Amgen Inc	200,967	37,470,297	2.28	United States
Cisco Systems Inc	1,012,132	34,037,999	2.07	United States
Intel Corp	803,120	30,582,810	1.86	United States
3M Co	144,924	30,419,548	1.85	United States
UnitedHealth Group Inc	144,283	28,257,826	1.72	United States
Comcast Corp	732,992	28,205,532	1.71	United States
Eli Lilly & Co	321,462	27,497,859	1.67	United States
Bristol-Myers Squibb Co	431,327	27,492,783	1.67	United States
International Business Machines Corp	186,315	27,030,580	1.64	United States
Lockheed Martin Corp	79,799	24,760,832	1.51	United States
Honeywell International Inc	169,371	24,006,646	1.46	United States
Walt Disney Co/The	229,909	22,662,130	1.38	United States
United Technologies Corp	191,710	22,253,697	1.35	United States
Abbott Laboratories	415,406	22,166,064	1.35	United States
Union Pacific Corp	183,915	21,328,623	1.30	United States
United Parcel Service Inc	174,106	20,908,390	1.27	United States
CVS Caremark Corp	218,987	17,808,023	1.08	United States
Oracle Corp	353,983	17,115,078	1.04	United States
BlackRock Inc	36,977	16,532,047	1.00	United States
Texas Instruments Inc	161,621	14,487,706	0.88	United States
Walgreen Boots Alliance Inc	181,981	14,052,573	0.85	United States
Qualcomm Inc	265,951	13,786,900	0.84	United States
American Express Co	151,884	13,739,427	0.84	United States
Emerson Electric Co	207,658	13,049,229	0.79	United States
Time Warner Inc	126,106	12,919,560	0.79	United States
Starbucks Corp	239,638	12,870,957	0.78	United States
Lowe's Cos Inc	158,069	12,636,036	0.77	United States
Mondelez International Inc.	271,254	11,029,188	0.67	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Raytheon Co	57,023	10,639,351	0.65	United States
General Dynamics Corp	51,180	10,521,584	0.64	United States
Monsanto Co	87,741	10,513,127	0.64	United States
Illinois Tool Works Inc	69,670	10,308,373	0.63	United States
Visa Inc	90,865	9,562,633	0.58	United States
Praxair Inc	67,004	9,363,139	0.57	United States
Nike Inc	180,379	9,352,651	0.57	United States
General Mills Inc	174,223	9,017,782	0.55	United States
Deere & Co	70,634	8,870,924	0.54	United States
Yum! Brands Inc	112,583	8,287,235	0.50	United States
Marsh & McLennan Cos Inc	97,901	8,205,083	0.50	United States
Norfolk Southern Corp	60,434	7,991,792	0.49	United States
Costco Wholesale Corp	47,798	7,852,733	0.48	United States
VF Corp	119,230	7,579,451	0.46	United States
Northrop Grumman Corp	25,820	7,428,930	0.45	United States
Becton Dickinson and Co	36,121	7,077,910	0.43	United States
Progressive Corp/The	146,046	7,071,547	0.43	United States
Sysco Corp	127,015	6,852,459	0.42	United States
Automatic Data Processing Inc	61,137	6,683,497	0.41	United States
Mastercard Inc	45,447	6,417,116	0.39	United States
TJX Cos Inc	84,935	6,262,258	0.38	United States
Kellogg Co	96,875	6,042,094	0.37	United States
T Rowe Price Group Inc	66,630	6,040,010	0.37	United States
Williams Cos Inc/The	193,049	5,793,400	0.35	United States
Cardinal Health Inc	76,381	5,111,417	0.31	United States
S&P Global Inc	31,492	4,922,515	0.30	United States
Rockwell Automation Inc/DE	27,131	4,835,016	0.29	United States
FedEx Corp	21,007	4,738,759	0.29	United States
Clorox Co	34,700	4,577,277	0.28	United States
PPG Industries Inc	41,432	4,502,001	0.27	United States
Franklin Resources Inc	97,277	4,329,799	0.26	United States
Stanley Black & Decker Inc.	28,266	4,267,318	0.26	United States
Ecolab Inc	32,901	4,231,398	0.26	United States
Aetna Inc	26,514	4,215,991	0.26	United States
TD Ameritrade Holding Corp	85,126	4,154,149	0.25	United States
Analog Devices Inc	48,192	4,152,705	0.25	United States
Applied Materials Inc	78,505	4,089,325	0.25	United States
Parker Hannifin Corp	23,027	4,030,186	0.24	United States
Gap Inc/The	136,429	4,028,748	0.24	United States
Best Buy Co Inc	70,676	4,025,705	0.24	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Charles Schwab Corp/The	92,019	4,024,911	0.24	United States
Sherwin-Williams Co/The	11,229	4,020,431	0.24	United States
Estee Lauder Cos Inc/The	36,953	3,985,012	0.24	United States
Hershey Co/The	36,419	3,975,862	0.24	United States
Paychex Inc	65,058	3,900,878	0.24	United States
Baxter International Inc	61,647	3,868,349	0.24	United States
Coach Inc	95,717	3,855,481	0.23	United States
Dr Pepper Snapple Group Inc	42,249	3,737,769	0.23	United States
Corning Inc	122,847	3,675,582	0.22	United States
Genuine Parts Co	38,308	3,664,160	0.22	United States
Constellation Brands Inc	18,140	3,618,023	0.22	United States
Twenty-First Century Fox Inc	131,686	3,473,877	0.21	United States
Nvidia Corp	19,352	3,459,557	0.21	United States
Newell Rubbermaid Inc	78,478	3,348,656	0.20	United States
Campbell Soup Co	71,344	3,340,326	0.20	United States
AmerisourceBergen Corp	39,851	3,297,670	0.20	United States
Dover Corp	34,375	3,141,531	0.19	United States
Fastenal Co	68,368	3,116,213	0.19	United States
Whirlpool Corp	16,660	3,072,770	0.19	United States
Packaging Corp of America	26,426	3,030,534	0.18	United States
Lam Research Corp	16,353	3,025,959	0.18	United States
Thermo Fisher Scientific Inc	15,959	3,019,443	0.18	United States
Tyson Foods Inc	40,693	2,866,822	0.17	United States
Rockwell Collins Inc	21,868	2,858,366	0.17	United States
Dollar General Corp	35,148	2,848,745	0.17	United States
Hasbro Inc	29,005	2,832,918	0.17	United States
Wyndham Worldwide Corp	26,745	2,819,190	0.17	United States
Kla-Tencor Corp	25,361	2,688,266	0.16	United States
Darden Restaurants Inc	33,886	2,669,539	0.16	United States
Southwest Airlines Co	47,636	2,666,663	0.16	United States
McKesson Corp	16,690	2,563,751	0.16	United States
Twenty-First Century Fox Inc B	99,158	2,557,285	0.16	United States
CBS Corp	43,545	2,525,610	0.15	United States
Kroger Co/The	125,477	2,517,069	0.15	United States
Microchip Technology Inc	28,033	2,516,803	0.15	United States
L3 Technologies, Inc	13,202	2,487,653	0.15	United States
Fidelity National Information	26,453	2,470,446	0.15	United States
Intuit Inc	17,300	2,459,022	0.15	United States
Xilinx Inc	34,568	2,448,451	0.15	United States
CH Robinson Worldwide Inc	30,787	2,342,891	0.14	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Tiffany & Co	25,469	2,337,545	0.14	United States
McCormick & Co Inc/MD	22,702	2,330,133	0.14	United States
NASDAQ Inc	29,764	2,308,793	0.14	United States
International Flavors & Fragra	15,718	2,246,259	0.14	United States
Zoetis Inc	35,225	2,245,946	0.14	United States
ResMed Inc	28,888	2,223,220	0.14	United States
H&R Block Inc	81,269	2,152,003	0.13	United States
WW Grainger Inc	11,733	2,109,007	0.13	United States
DR Horton Inc	51,374	2,051,364	0.12	United States
Albemarle Corp	14,765	2,012,617	0.12	United States
Humana Inc	8,183	1,993,624	0.12	United States
Activision Blizzard Inc	30,791	1,986,327	0.12	United States
Ross Stores Inc	30,633	1,977,973	0.12	United States
Nordstrom Inc	41,532	1,958,234	0.12	United States
Church & Dwight Co Inc	40,104	1,943,039	0.12	United States
Harley-Davidson Inc	39,891	1,923,145	0.12	United States
Harris Corp	14,570	1,918,578	0.12	United States
KAR Auction Services Inc	39,598	1,890,409	0.11	United States
Brown-Forman Corp	34,718	1,885,187	0.11	United States
Roper Technologies Inc	7,352	1,789,477	0.11	United States
Hanesbrands Inc	70,470	1,736,381	0.11	United States
Kansas City Southern	15,827	1,720,078	0.10	United States
Leggett & Platt Inc	35,301	1,684,917	0.10	United States
Polaris Industries Inc	15,960	1,669,895	0.10	United States
Cintas Corp	11,293	1,629,354	0.10	United States
Expedia Inc	11,230	1,616,446	0.10	United States
Pulte Homes Inc	59,079	1,614,629	0.10	United States
Skyworks Solutions Inc	15,770	1,606,963	0.10	United States
Western Union Co/The	82,178	1,577,818	0.10	United States
Expeditors International of Wa	25,519	1,527,567	0.09	United States
Tupperware Brands Corp	24,090	1,489,244	0.09	United States
MSCI Inc	12,723	1,487,319	0.09	United States
Hubbell Inc	12,759	1,480,299	0.09	United States
RPM International Inc	28,607	1,468,683	0.09	United States
Symantec Corp	44,329	1,454,434	0.09	United States
BorgWarner Inc	27,739	1,421,069	0.09	United States
Amphenol Corp	16,663	1,410,356	0.09	United States
Westlake Chemical Corp	16,806	1,396,411	0.08	United States
Raymond James Financial Inc	16,479	1,389,674	0.08	United States
Brown-Forman Corp	24,929	1,388,296	0.08	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Equifax Inc	13,059	1,384,123	0.08	United States
Erie Indemnity Co	11,454	1,381,009	0.08	United States
Eaton Vance Corp	27,860	1,375,448	0.08	United States
Huntington Ingalls Industries Inc	5,998	1,358,187	0.08	United States
Ingredion Inc	11,232	1,355,028	0.08	United States
Xylem Inc/NY	21,120	1,322,746	0.08	United States
FMC Corp	14,495	1,294,548	0.08	United States
IDEX Corp	10,561	1,282,845	0.08	United States
Leidos Holdings Inc.	21,609	1,279,685	0.08	United States
Watsco Inc	7,865	1,266,816	0.08	United States
LPL Financial Holdings Inc	24,544	1,265,734	0.08	United States
Steel Dynamics Inc	36,461	1,256,811	0.08	United States
BOK Financial Corp	13,528	1,205,074	0.07	United States
Scotts Miracle-Gro Co/The	12,259	1,193,291	0.07	United States
Fortune Brands Home & Security	17,170	1,154,339	0.07	United States
Williams-Sonoma Inc	23,130	1,153,262	0.07	United States
Robert Half International Inc	22,857	1,150,621	0.07	United States
Rollins Inc	24,846	1,146,394	0.07	United States
Scripps Networks Interactive Inc	13,122	1,127,049	0.07	United States
Aramark	27,736	1,126,359	0.07	United States
Cinemark Holdings Inc	30,985	1,121,967	0.07	United States
Broadridge Financial Solutions Inc.	13,823	1,117,175	0.07	United States
CR Bard Inc	3,458	1,108,289	0.07	United States
CBOE Holdings Inc	10,184	1,096,104	0.07	United States
JB Hunt Transport Services Inc	9,692	1,076,587	0.07	United States
Allison Transmission Holdings	28,345	1,063,788	0.06	United States
Ametek Inc	16,059	1,060,536	0.06	United States
Graco Inc	8,522	1,054,086	0.06	United States
Orbital ATK Inc	7,859	1,046,504	0.06	United States
Lincoln Electric Holdings Inc	11,084	1,016,181	0.06	United States
Gentex Corp	50,963	1,009,067	0.06	United States
SEI Investments Co	16,320	996,499	0.06	United States
Lear Corp	5,756	996,248	0.06	United States
Tractor Supply Co	15,441	977,261	0.06	United States
Federated Investors Inc	32,797	974,071	0.06	United States
Vulcan Materials Co	8,029	960,268	0.06	United States
Graphic Packaging Holding Co	68,159	950,818	0.06	United States
Ryder System Inc	11,229	949,412	0.06	United States
Cracker Barrel Old Country Store Inc	6,149	932,311	0.06	United States
Nu Skin Enterprises Inc	15,055	925,581	0.06	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Healthsouth Corp	19,843	919,723	0.06	United States
Donaldson Co Inc	19,910	914,665	0.06	United States
Martin Marietta Materials Inc	4,384	904,112	0.05	United States
Teleflex Inc	3,677	889,724	0.05	United States
Ralph Lauren Corp	10,025	885,107	0.05	United States
Aptargroup Inc	10,160	876,910	0.05	United States
Factset Research Systems Inc	4,680	842,915	0.05	United States
Lennox International Inc	4,579	819,504	0.05	United States
AO Smith Corp	13,726	815,736	0.05	United States
Crane Co	9,984	798,620	0.05	United States
Thor Industries Inc	6,326	796,507	0.05	United States
Flowserve Corp	18,704	796,603	0.05	United States
Spectrum Brands Holdings Inc	7,214	764,107	0.05	United States
Carlisle Cos Inc	7,519	754,081	0.05	United States
Trinity Industries Inc	23,099	736,858	0.04	United States
Wendy's Co/The	47,266	734,041	0.04	United States
CDW Corp/DE	11,066	730,356	0.04	United States
NewMarket Corp	1,707	726,755	0.04	United States
American Eagle Outfitters Inc	49,910	713,713	0.04	United States
Toro Co	11,325	702,830	0.04	United States
Bank of the Ozarks Inc	14,513	697,350	0.04	United States
Dentsply Sirona Inc	11,565	691,703	0.04	United States
Alliance Data Systems Corp	3,107	688,356	0.04	United States
Healthcare Services Group Inc	12,505	674,895	0.04	United States
Realogy Holdings Corp	19,871	654,749	0.04	United States
Carter's Inc	6,559	647,701	0.04	United States
Nordson Corp	5,428	643,218	0.04	United States
DXC Technology Co	7,486	642,898	0.04	United States
Foot Locker Inc	17,834	628,113	0.04	United States
MSC Industrial Direct Co	8,300	627,231	0.04	United States
Colony Northstar Inc-Class A	48,895	614,121	0.04	United States
Jack Henry & Associates Inc	5,863	602,658	0.04	United States
Snyders-Lance Inc	15,730	599,942	0.04	United States
Brunswick Corp/DE	10,439	584,271	0.04	United States
Deluxe Corp	7,888	575,508	0.03	United States
Total System Services Inc	8,647	566,379	0.03	United States
Amtrust Financial Services Inc	40,940	551,052	0.03	United States
CDK Global Inc	8,452	533,237	0.03	United States
Texas Roadhouse Inc	10,777	529,582	0.03	United States
Bio-Techne Corp	4,267	515,838	0.03	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Lancaster Colony Corp	4,289	515,195	0.03	United States
Booz Allen Hamilton Holding Co	13,677	511,383	0.03	United States
PolyOne Corp	12,489	499,935	0.03	United States
Pool Corp	4,458	482,222	0.03	United States
BWX Technologies Inc	8,470	474,489	0.03	United States
WR Grace & Co	6,568	473,881	0.03	United States
Columbia Sportswear Co	7,532	463,821	0.03	United States
ITT Inc	10,433	461,869	0.03	United States
Hexcel Corp	7,550	433,521	0.03	United States
Morningstar Inc	4,926	418,661	0.03	United States
West Pharmaceutical Services I	4,344	418,153	0.03	United States
Teradyne Inc	11,196	417,499	0.03	United States
MarketAxess Holdings Inc	2,213	408,321	0.02	United States
FLIR Systems Inc	10,291	400,423	0.02	United States
Chemours Co/The	7,901	399,870	0.02	United States
SS&C Technologies Holdings Inc	9,610	385,842	0.02	United States
Worthington Industries Inc	8,388	385,848	0.02	United States
Bed Bath & Beyond Inc	16,193	380,050	0.02	United States
Lennar Corp	6,921	365,429	0.02	United States
Jones Lang LaSalle Inc	2,933	362,226	0.02	United States
j2 Global Inc	4,851	358,392	0.02	United States
Primerica Inc	4,391	358,086	0.02	United States
Universal Health Services Inc	3,188	353,677	0.02	United States
MKS Instruments Inc	3,735	352,771	0.02	United States
Valmont Industries Inc	2,180	344,658	0.02	United States
Casey's General Stores Inc	3,090	338,201	0.02	United States
Wabtec Corp	4,139	313,529	0.02	United States
Woodward Inc	3,876	300,816	0.02	United States
Cheesecake Factory Inc/The	6,812	286,921	0.02	United States
Cognex Corp	2,515	277,354	0.02	United States
DST Systems Inc	4,866	267,046	0.02	United States
Monolithic Power Systems Inc	2,485	264,777	0.02	United States
EnerSys	3,656	252,886	0.02	United States
Littelfuse Inc	1,216	238,190	0.01	United States
Dick's Sporting Goods Inc	8,649	233,609	0.01	United States
Papa John's International Inc	3,177	232,143	0.01	United States
Pricesmart Inc	2,509	223,928	0.01	United States
Calatlantic Group Inc	5,702	208,864	0.01	United States
EMCOR Group Inc	2,714	188,297	0.01	United States
Landstar System Inc	1,763	175,683	0.01	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Eagle Materials Inc	1,601	170,827	0.01	United States
Blackbaud Inc	1,802	158,216	0.01	United States
Acuity Brands Inc	912	156,207	0.01	United States
CIGNA Corp	762	142,448	0.01	United States
Knight-Swift Transportation Holdings	2,974	123,570	0.01	United States
Advance Auto Parts Inc	938	93,050	0.01	United States
Global Payments Inc	794	75,454	0.00	United States
Cantel Medical Corp	774	72,888	0.00	United States
Pegasystems Inc	1,035	59,668	0.00	United States
Minerals Technologies Inc	831	58,710	0.00	United States
MAXIMUS Inc	862	55,599	0.00	United States
Cooper Cos Inc/The	149	35,329	0.00	United States

ファンド名	ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド
ファンド形態	米国籍上場投資信託証券（米ドル建て）
投資目的	成長性があり配当の支払いがある北米を除く世界の先進国の大型株式のリターンを、投資国通貨を米ドルにヘッジした上で投資家に提供することを目指します。
主な投資対象	北米を除く世界の先進国株式
投資顧問会社	ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インク
決算日	毎年3月31日

■中間損益計算書

（2017年4月1日から2017年9月30日まで）

ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド
（米ドル）

収益	
受取配当金	6,548,318
現金以外の受取配当	144,411
利子	99
貸株収益	57,796
総運用収益	6,750,624
費用	
助言報酬	(1,445,638)
サービス報酬	(10,967)
運営費用合計	(1,456,605)
純費用	(1,456,605)
純運用収益	5,294,019
純実現損益および純未実現損益	
純実現損益	
運用取引費用	(5,742,478)
株式売却益	16,207,306
先物取引	142,741
為替取引費用	(29,584,757)
為替予約取引	82,772
純実現損益	(18,894,416)
未実現評価損益（減価償却費）の純増	
運用取引益	51,273,251
為替取引	2,284,331
為替予約取引の評価益	43,829
未実現評価益（減価償却費）の純増	53,601,411
純実現および未実現投資利益	34,706,995
期中純利益	40,001,014

（注1）（ ）内の金額はマイナスの金額です。

（注2）上記内容は、ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンドのSemi-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 (2017年9月30日現在)

ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Roche Holding AG	112,824	28,823,990	5.78	Switzerland
Novo Nordisk A/S	521,651	24,943,914	5.00	Denmark
Unilever NV	403,360	23,861,671	4.79	Netherlands
British American Tobacco PLC	277,385	17,387,013	3.49	United Kingdom
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	61,040	16,846,091	3.38	France
Diageo PLC	427,300	14,062,729	2.82	United Kingdom
Airbus SE	147,721	14,042,455	2.82	Netherlands
Inditex SA	355,903	13,415,560	2.69	Spain
Unilever PLC	218,852	12,681,566	2.54	United Kingdom
China Overseas Land & Investment Ltd	3,380,000	10,991,588	2.20	Hong Kong
Roche Holding AG	35,062	8,932,186	1.79	Switzerland
Reckitt Benckiser Group PLC	97,715	8,931,796	1.79	United Kingdom
ASML Holding NV	50,062	8,525,349	1.71	Netherlands
Subaru Corp	210,300	7,585,111	1.52	Japan
CSL Ltd/Australia	64,894	6,821,117	1.37	Australia
Continental AG	24,919	6,326,369	1.27	Germany
Atlas Copco AB - A Shrs	144,661	6,112,649	1.23	Sweden
Amadeus IT Holding SA	85,539	5,560,817	1.12	Spain
Yahoo! Japan Corp	1,080,300	5,124,863	1.03	Japan
Tokyo Electron Ltd	32,600	5,004,469	1.00	Japan
Partners Group Holding Ag	7,287	4,947,870	0.99	Switzerland
Murata Manufacturing Co Ltd	33,240	4,884,197	0.98	Japan
Henkel AG & Co KGaA	39,786	4,842,252	0.97	Germany
Hennes & Mauritz AB	184,209	4,761,876	0.96	Sweden
Givaudan SA	2,147	4,675,206	0.94	Switzerland
Daikin Industries Ltd	45,100	4,565,491	0.92	Japan
Kubota Corp	250,900	4,559,285	0.91	Japan
Compass Group Plc	210,168	4,463,614	0.90	United Kingdom
Atlas Copco AB - B Shrs	113,519	4,392,032	0.88	Sweden
Assa Abloy AB	190,160	4,333,281	0.87	Sweden
Sandvik AB	243,710	4,195,024	0.84	Sweden
Geberit AG	8,596	4,069,685	0.82	Switzerland
EMS-Chemie Holding AG	6,021	4,007,363	0.80	Switzerland
Reed Elsevier PLC	178,947	3,930,178	0.79	United Kingdom
Infineon Technologies AG	155,383	3,907,165	0.78	Germany
Jeronimo Martins SGPS SA	196,277	3,872,723	0.78	Portugal
Coloplast A/S	47,237	3,834,611	0.77	Denmark

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Adidas AG	16,451	3,722,417	0.75	Germany
Covestro Ag	41,167	3,540,568	0.71	Germany
Bezeq Israeli Telecommunication	2,275,865	3,254,089	0.65	Israel
Persimmon PLC	93,719	3,246,557	0.65	United Kingdom
Hoya Corp	54,200	2,925,110	0.59	Japan
Orkla ASA	283,582	2,910,525	0.58	Norway
Medibank Private Limited	1,169,859	2,680,354	0.54	Australia
United Internet AG	42,111	2,622,102	0.53	Germany
Nidec Corp	21,100	2,590,521	0.52	Japan
Seiko Epson Corp	105,200	2,544,837	0.51	Japan
Coca-Cola European Partners	58,822	2,466,908	0.49	United Kingdom
Shionogi & Co Ltd	43,100	2,355,156	0.47	Japan
Trend Micro Inc	46,700	2,298,388	0.46	Japan
Boliden AB	67,921	2,294,170	0.46	Sweden
Hermes International	4,396	2,216,758	0.44	France
Valeo SA	28,002	2,078,266	0.42	France
Schindler Holding AG	8,842	1,954,634	0.39	Switzerland
Ramsay Health Care Ltd	39,629	1,936,589	0.39	Australia
Investment AB Latour-B Shs	138,493	1,871,493	0.38	Sweden
Sonova Holding AG	10,987	1,865,610	0.37	Switzerland
Ashtead Group PLC	75,758	1,828,516	0.37	United Kingdom
Nokian Renkaat OYJ	40,538	1,803,380	0.36	Finland
Oracle Corp Japan	22,800	1,790,539	0.36	Japan
Schindler Holding AG	8,121	1,748,248	0.35	Switzerland
Ipsen SA	13,088	1,739,897	0.35	France
Recordati SpA	37,471	1,727,630	0.35	Italia
Sage Group PLC/The	176,487	1,653,934	0.33	United Kingdom
Galaxy Entertainment Group Ltd	233,000	1,640,698	0.33	Hong Kong
Renishaw PLC	24,989	1,596,867	0.32	United Kingdom
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	940,000	1,574,148	0.32	China
Anima Holding SpA	191,382	1,545,299	0.31	Italia
Croda International Plc	30,068	1,530,124	0.31	United Kingdom
Fisher & Paykel Healthcare Corp	159,078	1,469,668	0.29	New Zealand
Trelleborg AB	57,355	1,433,462	0.29	Sweden
Yamaha Motor Co Ltd	46,300	1,386,141	0.28	Japan
Crown Resorts Ltd	154,916	1,374,785	0.28	Australia
Seek Ltd	104,398	1,360,622	0.27	Australia
Jardine Lloyd Thompson Group P	82,231	1,350,380	0.27	United Kingdom
Burberry Group PLC	56,320	1,329,886	0.27	United Kingdom
Swatch Group AG/The	3,162	1,316,302	0.26	Switzerland

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Nippon Paint Co Ltd	38,700	1,315,040	0.26	Japan
Wartsila Oyj	18,483	1,308,850	0.26	Finland
Hino Motors Ltd	106,000	1,295,749	0.26	Japan
Koninklijke Vopak NV	29,456	1,292,102	0.26	Netherlands
Makita Corp	31,800	1,281,153	0.26	Japan
Christian Hansen Holding A/S	14,673	1,258,725	0.25	Denmark
Irish Continental Group PLC	187,250	1,251,829	0.25	Ireland
Mixi Inc	25,900	1,249,385	0.25	Japan
easyJet PLC	75,968	1,240,396	0.25	United Kingdom
Straumann Holding AG	1,929	1,240,014	0.25	Switzerland
NGK Insulators Ltd	66,200	1,239,725	0.25	Japan
Cochlear Ltd	9,838	1,229,003	0.25	Australia
DSV A/S	15,755	1,192,112	0.24	Denmark
Hikari Tsushin Inc	9,300	1,164,927	0.23	Japan
Salmar ASA	40,755	1,151,951	0.23	Norway
Berkeley Group Holdings PLC	22,725	1,133,276	0.23	United Kingdom
BT Investment Management Ltd	127,031	1,101,407	0.22	Australia
Intrum Justitia AB	31,157	1,099,342	0.22	Sweden
Industria Macchine Automatiche	11,323	1,075,569	0.22	Italia
Fuchs Petrolub SE	20,817	1,068,806	0.21	Germany
Obic Co Ltd	16,800	1,056,669	0.21	Japan
William Hill PLC	309,298	1,047,383	0.21	United Kingdom
Magellan Financial Group Ltd	53,463	1,030,285	0.21	Australia
Fabege AB	50,136	1,025,772	0.21	Sweden
USS Co Ltd	49,700	1,002,256	0.20	Japan
Taylor Wimpey PLC	380,384	997,719	0.20	United Kingdom
Techtronic Industries Co	183,000	977,006	0.20	Hong Kong
Fast Retailing Co Ltd	3,300	973,011	0.20	Japan
Hemfosa Fastigheter AB	75,776	960,853	0.19	Sweden
WH Smith PLC	35,138	952,758	0.19	United Kingdom
Melexis NV	9,774	945,184	0.19	Belgium
Nabtesco Corp	25,100	932,066	0.19	Japan
De\Longhi SpA	28,842	928,802	0.19	Italia
Shimano Inc	6,900	918,856	0.18	Japan
Ferrari NV	8,277	914,904	0.18	Italia
Brother Industries Ltd	39,300	914,027	0.18	Japan
Aristocrat Leisure Ltd	53,587	882,988	0.18	Australia
AMS AG	12,166	882,651	0.18	Austria
Royal Unibrew A/S	15,879	870,283	0.17	Denmark
Meitec Corp	17,000	851,775	0.17	Japan

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Nitori Co Ltd	5,800	829,050	0.17	Japan
Konecranes Oyj	18,435	818,577	0.16	Finland
Merlin Entertainments PLC	136,779	817,535	0.16	United Kingdom
Castellum AB	51,561	807,304	0.16	Sweden
Ryohin Keikaku Co Ltd	2,700	795,141	0.16	Japan
Dunelm Group PLC	83,703	794,523	0.16	United Kingdom
Pagegroup Plc	118,470	791,388	0.16	United Kingdom
XXL ASA	71,877	783,303	0.16	Norway
Halma PLC	50,653	761,136	0.15	United Kingdom
Prosegur Comp Seguridad - Regd	101,404	758,839	0.15	Spain
Peab AB	68,874	758,577	0.15	Sweden
Loomis AB	19,117	758,136	0.15	Sweden
Mainfreight Ltd	41,879	754,436	0.15	New Zealand
Temenos Group AG	7,376	753,151	0.15	Switzerland
Greggs PLC	44,942	751,896	0.15	United Kingdom
Keyence Corp	1,400	743,126	0.15	Japan
SEB SA	4,044	741,982	0.15	France
Entra ASA	53,117	727,328	0.15	Norway
Banca IFIS SpA	13,292	726,920	0.15	Italia
Victrex PLC	22,836	726,425	0.15	United Kingdom
DiaSorin SpA	7,475	666,747	0.13	Italia
Tomra Systems ASA	44,029	660,963	0.13	Norway
Clas Ohlson AB	35,508	656,883	0.13	Sweden
Tecnicas Reunidas SA	20,706	654,681	0.13	Spain
Indutrade AB	24,733	651,175	0.13	Sweden
Square Enix Holdings Co Ltd	17,200	646,347	0.13	Japan
Pact Group Holdings Ltd	155,909	641,030	0.13	Australia
JM AB	20,294	636,243	0.13	Sweden
REA Group Ltd	11,959	628,703	0.13	Australia
Unite Group PLC	67,451	622,157	0.12	United Kingdom
HomeServe PLC	55,536	619,922	0.12	United Kingdom
Dfds A/S	10,796	616,909	0.12	Denmark
Hella Kgaa Hueck & Co	10,358	610,730	0.12	Germany
Savills PLC	48,585	607,189	0.12	United Kingdom
Start Today Co Ltd	18,900	598,574	0.12	Japan
Hexpol AB	56,737	595,706	0.12	Sweden
Moncler SpA	20,575	593,986	0.12	Italia
SimCorp A/S	9,527	581,930	0.12	Denmark
Ted Baker PLC	16,360	581,659	0.12	United Kingdom
Crest Nicholson Holdings plc	78,263	580,659	0.12	United Kingdom

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Johnson Matthey PLC	12,459	571,674	0.11	United Kingdom
China Everbright International	455,000	570,884	0.11	Hong Kong
Pigeon Corp	16,700	570,439	0.11	Japan
NIB Holdings Ltd/Australia	125,618	565,770	0.11	Australia
TKH Group NV	8,673	563,517	0.11	Netherlands
Melker Schorling AB	8,218	559,791	0.11	Sweden
SuperGroup PLC	24,125	549,920	0.11	United Kingdom
Al Noor Hospitals Group PLC	62,666	546,493	0.11	United Kingdom
Tsuruha Holdings Inc	4,400	525,741	0.11	Japan
Lifco AB	16,102	523,953	0.11	Sweden
Uponor Oyj	29,946	518,995	0.10	Finland
AarhusKarlshamn AB	6,656	502,726	0.10	Sweden
Persol Holdings Co Ltd	21,400	498,665	0.10	Japan
Bapcor Ltd	120,141	493,967	0.10	Australia
T-Gaia Corp	25,200	489,605	0.10	Japan
CTS Eventim AG	10,935	477,407	0.10	Germany
First Resources Ltd	342,500	476,693	0.10	Singapore
Borregaard ASA	41,830	468,993	0.09	Norway
Technopro Holdings Inc	9,800	464,034	0.09	Japan
Aveva Group PLC	14,164	462,726	0.09	United Kingdom
SIA Engineering Co Ltd	178,600	459,011	0.09	Singapore
Sundrug Co Ltd	10,900	451,242	0.09	Japan
Brewin Dolphin Holdings PLC	96,001	449,640	0.09	United Kingdom
Hargreaves Lansdown PLC	22,242	441,646	0.09	United Kingdom
Electrocomponents PLC	51,440	428,580	0.09	United Kingdom
Vitasoy International Holdings	192,000	427,721	0.09	Hong Kong
Cie Automotive SA	15,176	405,289	0.08	Spain
Taiyo Holdings Co Ltd	8,600	400,338	0.08	Japan
Northern Star Resources Ltd	103,122	399,718	0.08	Australia
Zenkoku Hosho Co Ltd	9,400	394,572	0.08	Japan
Open House Co Ltd	11,300	394,519	0.08	Japan
M3 Inc	13,600	387,225	0.08	Japan
GN Store Nord A/S	11,043	378,579	0.08	Denmark
Kose Corp	3,300	377,888	0.08	Japan
Antena 3 de Television SA	35,296	370,952	0.07	Spain
Colopl Inc	32,100	370,149	0.07	Japan
Sysmex Corp	5,800	369,955	0.07	Japan
Spirax-Sarco Engineering PLC	4,960	367,666	0.07	United Kingdom
BE Semiconductor Industries NV	5,152	358,437	0.07	Netherlands
Carsales.Com Ltd	35,152	353,877	0.07	Australia

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
TPG Telecom Ltd	91,150	348,306	0.07	Australia
Beijing Tong Ren Tang Chinese	263,000	340,758	0.07	Hong Kong
Ibstock Plc	109,181	333,541	0.07	United Kingdom
Ichigo Inc	95,400	326,291	0.07	Japan
Domino's Pizza Enterprises Ltd	8,574	308,258	0.06	Australia
ZPG Plc	62,812	304,811	0.06	United Kingdom
Asahi Intecc Co Ltd	5,800	301,941	0.06	Japan
Bonava AB-B Share	18,616	300,598	0.06	Sweden
Axfood AB	17,245	295,151	0.06	Sweden
Starts Corp Inc	11,200	287,848	0.06	Japan
Glanbia Plc	14,249	268,680	0.05	Ireland
Tokyo Steel Manufacturing Co L	32,400	266,822	0.05	Japan
CyberAgent Inc	9,000	262,248	0.05	Japan
Domino's Pizza Group PLC	62,035	258,177	0.05	United Kingdom
Technology One Ltd	63,903	251,710	0.05	Australia
Pandora A/S	2,392	236,168	0.05	Denmark
Dena Co Ltd	10,400	233,010	0.05	Japan
JB Hi-Fi Ltd	12,611	226,798	0.05	Australia
Haseko Corp	14,200	189,224	0.04	Japan
MonotaRO Co Ltd	6,700	179,159	0.04	Japan
Marshalls PLC	24,410	142,789	0.03	United Kingdom
Oriflame Holding Ag	3,517	119,613	0.02	Switzerland
Pfeiffer Vacuum Technology AG	605	95,412	0.02	Germany
Japan Lifeline Co Ltd	1,800	88,909	0.02	Japan
Dart Group PLC	7,480	53,841	0.01	United Kingdom
Almirall SA	4,965	50,537	0.01	Spain
Howden Joinery Group PLC	8,561	49,504	0.01	United Kingdom
GrandVision NV	1,708	43,201	0.01	Netherlands
Veidekke ASA	3,403	42,643	0.01	Norway
Fujitsu General Ltd	1,800	36,395	0.01	Japan
Ion Beam Applications	699	23,750	0.00	Belgium