

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・先進国中短期公社債ファンド（為替ヘッジあり）“愛称海のしずく”」は、去る7月12日に第10期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

あおぞら・先進国中短期 公社債ファンド （為替ヘッジあり）

愛称 **海のしずく**

■本ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書（全体版）

第10期

決算日
第10期 2021年7月12日



あおぞら投信株式会社

AOZORA

東京都千代田区麹町6-1-1

■ホームページアドレス

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

■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

03-6752-1051

受付時間：

営業日の午前9時から
午後5時まで

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金	期 騰 落 率	投 資 信 託 率 証券比率	純 資 産 額
		分 配	中 率		
6 期 (2019年7月10日)	円 9,706	円 10	% 1.2	% 97.4	百万円 670
7 期 (2020年1月10日)	9,693	10	△0.0	97.5	592
8 期 (2020年7月10日)	9,585	10	△1.0	98.9	566
9 期 (2021年1月12日)	9,798	10	2.3	98.5	533
10期 (2021年7月12日)	9,850	10	0.6	97.5	501

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

■当期中の基準価額等の推移

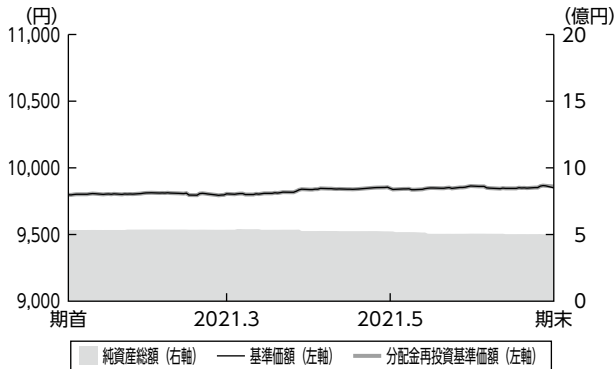
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 率 証券比率
		率	
(期 首) 2021年1月12日	円 9,798	% -	% 98.5
1 月末	9,805	0.1	98.5
2 月末	9,796	△0.0	98.1
3 月末	9,811	0.1	98.2
4 月末	9,841	0.4	97.1
5 月末	9,847	0.5	98.1
6 月末	9,849	0.5	98.6
(期 末) 2021年7月12日	9,860	0.6	97.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

■運用経過 (2021年1月13日～2021年7月12日)

基準価額の推移



第10期首：9,798円

第10期末：9,850円 (既払分配金10円)

騰落率：0.6% (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 (2021年1月12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9,850円となり、当期のリターンは0.6% (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、新型コロナウイルス感染再拡大への警戒が根強いものの、ワクチン接種の進展に伴う経済活動再開への期待からインフレ懸念が強まり、主要中央銀行による早期利上げ観測から、先進国債券利回りが上昇 (価格は下落) する局面もありましたが、欧米景気の回復期待や資源価格の上昇を背景に、ハイ・イールド債券の利回りが低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

当期の先進国中短期投資適格債券利回りは上昇 (価格は下落) しました。米国では、バイデン新政権下での大規模な追加経済対策やワクチン接種進展による景気回復期待のほか、国債増発やインフレ加速への警戒から、当期前半の米国債券利回りは上昇しました。しかし、新型コロナの感染再拡大への懸念や、FRB (米連邦準備制度理事会) による量的緩和の早期縮小観測が後退したことから、利回り上昇幅は縮小しました。欧州では、変異種による新型コロナ感染再拡大と行動規制再強化の動きが広がる中、欧州各国の大規模な経済対策に伴う相次ぐ国債発行や、ワクチン接種の進展による景気回復期待に加え、堅調なユーロ圏経済指標を背景に利回りが上昇しましたが、ECB (欧州中央銀行) が金融緩和策の現状維持を決定したことから、利回りに上昇幅は縮小しました。

米国短期ハイ・イールド債券利回りは低下 (価格は上昇) しました。変異種による世界的な新型コロナ感染再拡大への警戒がスプレッド拡大要因となりました。しかし、大規模な米追加経済対策の成立やインフラ投資計画に加え、ワクチン普及による欧米景気の回復期待や資源価格の上昇がスプレッド縮小要因となり、利回りが低下しました。

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

2020年12月末の資産別データに基づく見直しを行い、年率1.0%の中長期的な期待リターン水準に基づいて、先進国中短期投資適格債券70%：米国短期ハイ・イールド債券30%を概ねの目処とするポートフォリオを維持しています。

組入れファンドにおける当期の運用状況は以下の通りです。

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

主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資し、投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指しました。2021年6月末時点で、先進18カ国の331銘柄に分散投資しています。

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

主に米国市場で取引されている、米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券（償還期限概ね5年以下）等に為替をヘッジした上で投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指しました。2021年6月末時点で、35業種107銘柄に分散投資しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異

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

分配金（1万口当たり、税引前）

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

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

	第10期	
	自 2021年1月13日	至 2021年7月12日
当期分配金		10
(対基準価額比率)		0.101
当期の収益		10
当期の収益以外		—
翌期繰越分配対象額		204

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

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年1月13日～2021年7月12日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	33	0.341	(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9,824円です。
(投信会社)	(16)	(0.164)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(16)	(0.164)	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) その他費用	10	0.099	(b) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
(監査費用)	(7)	(0.068)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(3)	(0.031)	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	43	0.440	

(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。

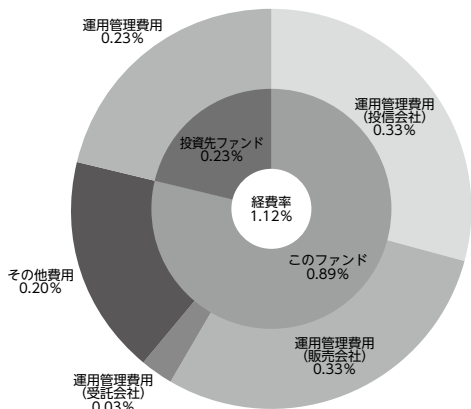
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む)」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.12%です。



経費率 (①+②)	1.12%
①このファンドの費用の比率	0.89%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23%

(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1月13日～2021年7月12日)

投資信託証券、投資証券

	銘	柄	名	買付		売付	
				□数	金額	□数	金額
外	ケイマン			□	千円	□	千円
	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト		アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)	—	—	1,465	18,700
国	アイルランド			6,420	6,153	29,894	28,700
	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				

(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1月13日～2021年7月12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1月13日～2021年7月12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1月13日～2021年7月12日)

該当事項はございません。

■組入資産の明細 (2021年7月12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	ア	ン	ド	名	前	当	期	末
					□	□	評	比
					数	数	価	率
							額	
ケイマン					□	□	千円	%
	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト			アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)	12,991	11,526	148,788	29.7
アイルランド					377,473	354,000	339,893	67.8
	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				
	合			計	390,465	365,526	488,681	97.5

(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7月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	148,788	29.4
投 資 証 券	339,893	67.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,191	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	505,872	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7月12日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	505,872,920円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,142,708
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	148,788,053
投 資 証 券(評価額)	339,893,116
そ の 他 未 収 収 益	49,043
(B) 負 債	4,809,786
未 払 収 益 分 配 金	508,694
未 払 解 約 金	1,992,070
未 払 信 託 報 酬	1,788,677
未 払 利 息	46
そ の 他 未 払 費 用	520,299
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	501,063,134
元 本	508,694,183
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,631,049
(D) 受 益 権 総 口 数	508,694,183口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,850円

(注1) 期首元本額は544,412,800円、期中追加設定元本額は10,723,697円、期中一部解約元本額は46,442,314円。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9850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7,631,049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1月13日 至2021年7月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,205,664円
受 取 配 当 金	1,123,238
そ の 他 収 益	88,511
支 払 利 息	△ 6,085
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,264,916
売 買 損 益	4,772,886
売 買 損 益	△ 507,970
(C) 信 託 報 酬 等	△2,308,976
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	3,161,604
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,662,567
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△7,621,392
(配 当 等 相 当 額)	(429,267)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,050,659)
(G) 計 (D+E+F)	△7,122,355
(H) 収 益 分 配 金	△ 508,694
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△7,631,049
追 加 信 託 差 損 益 金	△7,621,392
(配 当 等 相 当 額)	(429,267)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,050,659)
分 配 準 備 積 立 金	9,949,615
繰 越 損 益 金	△9,959,272

(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まず。

(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(696,766円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(429,267円)および分配準備積立金(9,761,543円)より分配対象収益は10,887,576円(10,000口当たり214円)であり、うち508,694円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

	第	10	期
1 万口当たり分配金(税込み)			10円

- (注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合
分配金は全額普通分配金となります。
- (注2) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。
- (注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合
分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

お知らせ

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

	変更前	変更後
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	年率0.235%程度	年率0.2275%程度
実質的な負担：純資産総額に対して	年率0.9225% (税込) 程度	年率0.915% (税込) 程度

(変更日：2021年5月4日)

■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2021年6月30日現在のもので、本データは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズおよびアリアンツ・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	1.0%
平均残存期間	2.6年
平均デュレーション	2.5年
平均格付	A
銘柄数	331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	28.4%
社債	70.4%
その他	1.3%
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	23.0%
A A	8.0%
A	33.5%
B B B	35.5%
その他	0.0%
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	42.6%
国際機関	13.1%
ドイツ	8.2%
英国	7.6%
カナダ	6.8%
日本	5.2%
その他	16.6%
合計	100.0%

(注1) 国は組入れ銘柄の発行体の所在国を示しています。

(注2) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

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

○ポートフォリオ概況

最終利回り	4.8%
平均残存期間	3.9年
平均デュレーション	3.2年
平均格付	B+
銘柄数	107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	88.3%
バンク・ローン	5.4%
現預金等	6.3%
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	1.2%
B B	40.7%
B	37.4%
C C C以下	2.9%
無格付	11.6%
現預金等	6.3%
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	80.7%
英国	6.8%
ケイマン諸島	2.4%
その他	3.8%
現預金等	6.3%
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概要>

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

■損益計算書

(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

(千米ドル)

収益	
受取利息	9,519
受取配当金	—
貸株収益	43
実現損益と評価損益の増減額	66,862
純収益	<u>76,424</u>
費用	
運用報酬	(3,003)
管理報酬および保管費用	(446)
監査費用および弁護士費用	(62)
その他費用	(112)
運営費用合計(費用免除前)	<u>(3,623)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計(費用免除後)	<u>(3,623)</u>
純収益(金融費用控除前)	<u>72,801</u>
金融費用	
支払利息	(16)
支払配当金	(3,902)
金融費用合計	<u>(3,918)</u>
税引前純損益	<u>68,883</u>
配当源泉税およびその他税金	—
税引後純損益	<u>68,883</u>
期中純損益	<u>68,883</u>

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

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

■保有有価証券明細 (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(%)
European Investment Ba	0.364%	2025/1/15	22,117,162	1.70
Asian Development Bank	0.304%	2023/10/12	15,804,951	1.22
Asian Development Bank	0.344%	2024/3/19	14,240,987	1.10
Transport For London	2.250%	2022/8/9	14,039,845	1.08
Ross Stores Inc	4.600%	2025/4/15	12,124,484	0.93
Intl Bk Recon & Develo	0.396%	2025/9/18	12,012,794	0.92
Mylan Nv	2.250%	2024/11/22	11,603,937	0.89
Ubs Group Funding Swit	1.750%	2022/11/16	11,120,610	0.86
Us Bancorp	0.850%	2024/6/7	10,986,634	0.85
Ppg Industries Inc	0.875%	2022/3/13	10,847,481	0.83
Oracle Corp	2.250%	2021/1/10	10,812,527	0.83
General Electric Co	0.375%	2022/5/17	10,793,416	0.83
Toronto-Dominion Bank/	0.625%	2023/7/20	10,535,659	0.81
Stryker Corp	1.125%	2023/11/30	10,437,158	0.80
Agence Francaise Develop	0.456%	2021/12/17	10,007,417	0.77
American Express Credit	0.625%	2021/11/22	9,894,954	0.76
Intesa Sanpaolo Spa	1.000%	2024/7/4	9,848,825	0.76
American Honda Finance	1.375%	2022/11/10	9,839,571	0.76
Bg Energy Capital Plc	1.250%	2022/11/21	9,836,378	0.76
Mizuho Financial Group	0.523%	2024/6/10	9,712,641	0.75
Emerson Electric Co	0.375%	2024/5/22	9,659,290	0.74
British Telecommunicatio	0.500%	2022/6/23	9,633,079	0.74
Sysco Corporation	3.550%	2025/3/15	9,526,965	0.73
Amgen Inc	1.250%	2022/2/25	9,363,516	0.72
Dupont De Nemours Inc	2.169%	2023/5/1	9,350,098	0.72
Ontario (Province Of)	0.750%	2021/10/27	9,285,130	0.71
Kellogg Co	0.800%	2022/11/17	9,241,930	0.71
Kfw	0.125%	2022/6/3	9,203,431	0.71
Edison International	4.950%	2020/9/30	9,187,521	0.71
Baxter International Inc	0.400%	2024/5/15	9,121,351	0.70
Medtronic Global Hldings	0.000%	2022/12/2	8,991,248	0.69
Sumitomo Mitsui Finl G	0.819%	2023/7/23	8,878,490	0.68
Viacomcbs Inc	4.750%	2025/5/15	8,806,819	0.68
Molson Coors Brewing C	1.250%	2024/7/15	8,589,949	0.66
Leaseplan Corp Nv	1.000%	2023/5/2	8,545,943	0.66
Sanofi	0.500%	2023/3/21	8,502,492	0.65
Royal Bk Of Scotlnd Gr	2.500%	2023/3/22	8,305,800	0.64
Bunge Ltd Finance Corp	4.350%	2024/3/15	8,246,465	0.63

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Nomura Holdings Inc	2.648%	2025/1/16	7,951,827	0.61
Priceline Group Inc/The	0.800%	2022/3/10	7,929,115	0.61
Ing Groep Nv	0.750%	2022/3/9	7,850,309	0.60
Goldman Sachs Group In	2.125%	2024/9/30	7,716,718	0.59
Eni Spa	1.750%	2024/1/18	7,712,810	0.59
Bng Bank Nv	0.750%	2023/11/13	7,426,283	0.57
Honeywell Internationa	1.300%	2023/2/22	7,399,470	0.57
Carrier Global Corp	2.242%	2025/2/15	7,348,915	0.57
Glencore Finance Europe	0.625%	2024/9/11	7,241,181	0.56
Deutsche Bank Ag/New Y	4.250%	2021/10/14	7,112,172	0.55
Barclays Plc	3.125%	2024/1/17	7,086,576	0.55
Albemarle Corp	1.875%	2021/12/8	7,051,505	0.54
Berkshire Hathaway Inc	1.300%	2024/3/15	6,989,931	0.54
European Investment Ba	1.054%	2025/9/8	6,919,331	0.53
National Grid Na Inc	0.750%	2023/8/8	6,806,440	0.52
Marathon Petroleum Cor	4.500%	2023/5/1	6,767,092	0.52
European Investment Bank	0.404%	2023/6/29	6,698,926	0.52
European Bk Recon & De	0.304%	2023/2/27	6,677,403	0.51
Dxc Technology Co	4.125%	2025/4/15	6,676,556	0.51
Altria Group Inc	1.000%	2023/2/15	6,580,961	0.51
Dollar Tree Inc	3.700%	2023/5/15	6,459,937	0.50
Mosaic Co/The	3.250%	2022/11/15	6,401,401	0.49
Mitsubishi Ufj Fin Grp	0.680%	2023/1/26	6,396,662	0.49
Vf Corp	2.400%	2025/4/23	6,380,246	0.49
Hewlett Packard Enterp	4.650%	2024/10/1	6,348,582	0.49
Fedex Corp	1.000%	2023/1/11	6,339,791	0.49
Ryder System Inc	4.625%	2025/6/1	6,329,996	0.49
Valero Energy Corp	2.850%	2025/4/15	6,307,798	0.49
Nordic Investment Bank	5.000%	2022/4/19	6,260,425	0.48
Morgan Stanley	1.875%	2023/3/30	6,250,446	0.48
At&T Inc	2.400%	2024/3/15	6,226,210	0.48
Takeda Pharmaceutical	1.125%	2022/11/21	6,112,940	0.47
Toyota Motor Finance N	0.625%	2023/9/26	6,112,314	0.47
Nationwide Building So	0.625%	2023/4/19	6,078,322	0.47
Telstra Corp Ltd	2.500%	2023/9/15	6,069,966	0.47
Toyota Motor Credit Corp	0.750%	2022/7/21	6,064,768	0.47
Swedbank Ab	0.250%	2022/11/7	6,022,800	0.46
Toyota Motor Credit Co	1.000%	2021/3/9	5,986,394	0.46
Johnson Controls Intl Pl	1.000%	2023/9/15	5,958,655	0.46
Danske Bank	0.875%	2023/5/22	5,842,501	0.45
Kommunalbanken As	0.125%	2022/3/21	5,836,109	0.45
Italy Gov Int Bond	6.875%	2023/9/27	5,828,313	0.45

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Southern Power Co	1.000%	2022/6/20	5,826,767	0.45
Vodafone Group Plc	1.750%	2023/8/25	5,773,571	0.44
Unum Group	4.500%	2025/3/15	5,589,810	0.43
American Intl Group	4.125%	2024/2/15	5,566,008	0.43
Citigroup Inc	3.750%	2024/6/16	5,519,766	0.42
International Business	3.000%	2024/5/15	5,413,250	0.42
Broadcom Corp / Broadc	2.650%	2023/1/15	5,396,428	0.42
Paccar Financial Europ	0.000%	2021/5/18	5,180,572	0.40
General Motors Finl Co	3.250%	2023/1/5	5,123,575	0.39
Electricite De France	3.875%	2022/1/18	5,118,203	0.39
AT&T Inc	2.500%	2023/3/15	5,035,241	0.39
Daimler Intl Finance B	0.625%	2023/2/27	4,978,316	0.38
Canadian Natural Resou	2.050%	2025/7/15	4,932,116	0.38
Cnh Industrial Cap	4.375%	2022/4/5	4,924,268	0.38
Apple Inc	1.000%	2022/11/10	4,896,636	0.38
Westpac Banking Corp	0.375%	2023/3/5	4,845,107	0.37
Commonwealth Bank Aust	0.500%	2022/7/11	4,839,189	0.37
Fedex Corp	0.700%	2022/5/13	4,832,335	0.37
Asb Finance Ltd	0.750%	2024/3/13	4,766,642	0.37
Kfw	5.500%	2022/2/9	4,684,220	0.36
Jpmorgan Chase & Co	0.625%	2024/1/25	4,668,487	0.36
Enel Finance Intl Nv	0.000%	2024/6/17	4,650,179	0.36
Harley-Davidson Finl Ser	3.550%	2021/5/21	4,560,335	0.35
Bat Intl Finance	3.625%	2021/11/9	4,452,434	0.34
Svenska Handelsbanken AB	1.125%	2022/12/14	4,402,511	0.34
Jpmorgan Chase & Co	2.750%	2022/8/24	4,396,031	0.34
Volkswagen Group America	3.350%	2025/5/13	4,388,985	0.34
Abbvie Inc	1.500%	2023/11/15	4,368,649	0.34
Rolls-Royce Plc	0.875%	2024/5/9	4,354,797	0.33
Standard Chartered Plc	1.625%	2021/6/13	4,339,111	0.33
Arrow Electronics Inc	3.250%	2024/9/8	4,313,975	0.33
Astrazeneca Plc	0.875%	2021/11/24	4,283,782	0.33
Bank Of America Corp	0.750%	2023/7/26	4,279,379	0.33
Citigroup Inc	2.750%	2024/1/24	4,244,941	0.33
Enbridge Inc	2.500%	2025/1/15	4,225,146	0.33
Vf Corp	0.625%	2023/9/20	4,186,020	0.32
Deutsche Telekom Int Fin	6.500%	2022/4/8	4,154,455	0.32
Enel Finance Intl Nv	2.875%	2022/5/25	4,130,268	0.32
Credit Agricole Lon	3.375%	2022/1/10	4,130,102	0.32
Mondelez International	2.375%	2021/1/26	4,095,068	0.31
BK Nederlandse Gemeenten	5.375%	2021/6/7	4,079,336	0.31
Bank Of America Corp	1.625%	2022/9/14	4,069,753	0.31

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Land Nordrhein-Westfalen	0.434%	2024/10/15	4,008,958	0.31
Canadian Natl Resource	2.950%	2023/1/15	3,992,242	0.31
Williams Cos Inc/The	4.500%	2023/11/15	3,859,773	0.30
Amerisourcebergen Corp	3.250%	2025/3/1	3,840,586	0.30
Bank Of Mont	1.081%	2023/9/7	3,738,833	0.29
Conagra Brands Inc	4.300%	2024/5/1	3,738,223	0.29
Procter & Gamble Co	2.000%	2022/8/16	3,723,262	0.29
Thermo Fisher Scientif	2.150%	2022/7/21	3,699,570	0.28
Bp Capital Markets Plc	1.107%	2021/9/16	3,696,278	0.28
Mitsubishi Ufj Fin Grp	0.980%	2023/10/9	3,694,623	0.28
Eastman Chemical Co	1.500%	2023/5/26	3,682,192	0.28
BP Capital Markets Plc	2.177%	2021/9/28	3,654,255	0.28
Volkswagen Intl	0.875%	2023/1/16	3,653,635	0.28
Illinois Tool Works In	0.250%	2024/12/5	3,640,991	0.28
Societe Generale	1.000%	2022/4/1	3,636,542	0.28
Bmw Finance Nv	0.375%	2023/7/10	3,632,764	0.28
Bmw Us Capital Llc	0.625%	2022/4/20	3,624,138	0.28
Anz New Zealand Intl	0.400%	2022/3/1	3,610,377	0.28
Erac Usa Finance Llc	4.500%	2021/8/16	3,598,655	0.28
Bk Nederlandse Gemeenten	1.125%	2021/5/24	3,596,845	0.28
Humana	3.850%	2024/10/1	3,596,566	0.28
Booking Holdings Inc	2.150%	2022/11/25	3,549,065	0.27
Santander Holdings Usa	3.400%	2023/1/18	3,539,253	0.27
Bpce Sa	0.625%	2024/9/26	3,535,713	0.27
Wells Fargo & Co	1.375%	2022/6/30	3,507,945	0.27
Swedbank Ab	0.300%	2022/9/6	3,499,375	0.27
Unum Group	4.000%	2024/3/15	3,479,448	0.27
Leaseplan Corp Nv	0.000%	2021/1/25	3,341,538	0.26
ERAC USA Finance	3.850%	2024/11/15	3,329,935	0.26
Discover Financial Ser	3.950%	2024/11/6	3,326,584	0.26
CNA Financial Corp	3.950%	2024/5/15	3,308,335	0.25
Discover Financial Svs	3.750%	2025/3/4	3,302,678	0.25
Penske Truck Leasing	3.375%	2022/2/1	3,292,049	0.25
Bpce Sa	4.250%	2023/2/6	3,277,124	0.25
General Motors Financi	2.750%	2025/6/20	3,263,739	0.25
Express Scripts Holding	3.500%	2024/6/15	3,249,690	0.25
Santander Holdings Usa	3.450%	2025/6/2	3,247,500	0.25
Equifax Inc	3.950%	2023/6/15	3,241,067	0.25
Broadcom Corp	3.125%	2025/1/15	3,232,392	0.25
Phillips 66	3.700%	2023/4/6	3,212,019	0.25
Williams Partners LP	4.300%	2024/3/4	3,189,430	0.25
Morgan Stanley	1.750%	2024/3/11	3,160,609	0.24

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
Intesa Sanpaolo Spa	3.125%	2022/7/14	3,102,627	0.24
Abbvie Inc	3.250%	2022/10/1	3,033,357	0.23
Natl Australia Bank	0.830%	2025/1/21	2,997,849	0.23
Canada Housing Trust	0.465%	2025/3/15	2,923,258	0.22
Ventas Realty Lp	2.650%	2025/1/15	2,881,371	0.22
Micron Technology Inc	2.497%	2023/4/24	2,806,397	0.22
Bank Of America Corp	4.000%	2024/4/1	2,768,578	0.21
Eastman Chemical	3.800%	2025/3/15	2,759,992	0.21
Mosaic Co	4.250%	2023/11/15	2,725,409	0.21
Dexia Credit Local	1.125%	2022/6/15	2,703,928	0.21
L-Bank Bw Foerderbank	0.875%	2022/3/7	2,690,233	0.21
L Bank Bw Foerderbank	1.125%	2021/5/17	2,678,473	0.21
Glencore Funding Llc	4.625%	2024/4/29	2,664,606	0.20
Wells Fargo & Co	2.625%	2022/7/22	2,589,914	0.20
Cnh Industrial Fin Eur	2.875%	2023/5/17	2,557,683	0.20
Sky Plc	1.875%	2023/11/24	2,532,449	0.19
Us Treasury Note	1.250%	2021/3/31	2,509,277	0.19
Bmw Us Capital Llc	3.900%	2025/4/9	2,468,796	0.19
Lloyds Banking Group Plc	1.000%	2023/11/9	2,462,113	0.19
Mizuho Financial Group	1.020%	2023/10/11	2,458,808	0.19
Bat Capital Corp	1.125%	2023/11/16	2,454,861	0.19
General Mills Inc	1.000%	2023/4/27	2,447,712	0.19
Goldman Sachs Group Inc	2.500%	2021/10/18	2,447,353	0.19
Buoni Poliennali Del Tes	1.200%	2022/4/1	2,438,523	0.19
Wells Fargo & Company	0.500%	2024/4/26	2,421,281	0.19
Canadian Imperial Bank	0.375%	2024/5/3	2,416,007	0.19
Bnp Paribas	1.000%	2024/6/27	2,408,564	0.19
Merck & Co Inc	1.125%	2021/10/15	2,407,960	0.19
Harley Davidson Finl Ser	0.900%	2024/11/19	2,406,740	0.19
Wells Fargo & Company	0.109%	2021/4/26	2,391,238	0.18
Daimler Ag	1.500%	2022/1/13	2,340,121	0.18
Lloyds Banking Group P	4.450%	2025/5/8	2,286,536	0.18
Westpac Bkg Corp	0.900%	2024/8/16	2,254,157	0.17
Danske Bank A/S	5.375%	2024/1/12	2,252,405	0.17
Campbell Soup Co	3.950%	2025/3/15	2,250,435	0.17
Abb Treasury Center Usa	4.000%	2021/6/15	2,242,812	0.17
Bhp Billiton Finance L	0.750%	2022/10/28	2,237,127	0.17
Phillips 66	3.850%	2025/4/9	2,235,665	0.17
Noble Energy Inc	3.900%	2024/11/15	2,225,475	0.17
Verizon Communications	3.376%	2025/2/15	2,222,557	0.17
Interpublic Group Cos	4.500%	2024/4/15	2,218,187	0.17
Goldman Sachs	4.000%	2024/3/3	2,207,887	0.17

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
American Intl Group	5.000%	2023/4/26	2,193,440	0.17
Barclays Plc	3.650%	2025/3/16	2,193,439	0.17
Jpmorgan Chase	3.125%	2025/1/23	2,184,124	0.17
Bayer Us Finance	3.375%	2024/10/8	2,178,669	0.17
Capital One	3.200%	2025/2/5	2,177,813	0.17
Flex Ltd	5.000%	2023/2/15	2,174,519	0.17
Bank Of Nova Scotia	3.400%	2024/2/11	2,174,133	0.17
Stryker Corp	3.375%	2024/5/15	2,171,583	0.17
Dxc Technology Co	4.250%	2024/4/15	2,163,238	0.17
Province Of Quebec	0.905%	2024/10/13	2,142,538	0.16
Phillips 66 Partners L	3.605%	2025/2/15	2,135,745	0.16
Hp Inc	2.200%	2025/6/17	2,115,945	0.16
Citigroup Inc	0.750%	2023/10/26	2,097,016	0.16
Simon Property Group L	2.000%	2024/9/13	2,078,708	0.16
Bpce Sa	3.000%	2022/5/22	2,073,353	0.16
Cred Suis Gp Fun Ltd	1.250%	2022/4/14	2,068,104	0.16
Abbvie Inc	3.450%	2022/3/15	2,067,261	0.16
Lloyds Banking Group Plc	3.100%	2021/7/6	2,031,251	0.16
Marriott International	2.125%	2022/10/3	2,025,078	0.16
Daimler Ag	2.750%	2020/12/4	1,999,993	0.15
Societe Generale	0.500%	2023/1/13	1,932,897	0.15
Hp Enterprise Co	0.929%	2021/3/12	1,902,375	0.15
McDonalds Corp	2.000%	2023/6/1	1,889,771	0.15
Williams Partners LP	3.900%	2025/1/15	1,838,731	0.14
Volkswagen Fin Serv Ag	0.875%	2023/4/12	1,826,043	0.14
American Honda Finance	0.550%	2023/3/17	1,751,019	0.13
Spectra Energy Partners	4.750%	2024/3/15	1,673,864	0.13
Spectra Energy Partner	3.500%	2025/3/15	1,642,504	0.13
European Bk Recon & De	0.354%	2024/2/28	1,604,861	0.12
Ryder System Inc	3.400%	2023/3/1	1,589,971	0.12
Discover Financial Services	3.850%	2022/11/21	1,570,304	0.12
Twdc Enterprises 18 Co	2.125%	2022/9/13	1,540,829	0.12
Westpac Banking Corp	1.200%	2024/4/24	1,514,193	0.12
Mplx Lp	4.875%	2024/12/1	1,508,194	0.12
National Australia Bank	1.010%	2024/6/19	1,503,946	0.12
Aus & Nzd Banking Group	0.790%	2024/8/29	1,497,192	0.12
Total Capital Intl Sa	2.125%	2021/11/19	1,465,985	0.11
Best Buy Co Inc	5.500%	2021/3/15	1,465,444	0.11
Cardinal Health Inc	3.200%	2022/6/15	1,428,838	0.11
Banco Santander Sa	2.750%	2023/9/12	1,401,005	0.11
Nomura Holdings	1.851%	2025/7/16	1,393,825	0.11
Intl Bk Recon & Develo	0.324%	2024/5/15	1,336,009	0.10

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額(米ドル)	比率(%)
Export Development Canada	0.364%	2024/5/29	1,335,218	0.10
Philip Morris Intl Inc	2.875%	2024/5/30	1,317,397	0.10
Xerox Corporation	4.070%	2022/3/17	1,308,862	0.10
Bank Of New York Mello	1.600%	2025/4/24	1,301,929	0.10
Bnp Paribas	2.950%	2022/5/23	1,280,642	0.10
Societe Generale	5.250%	2022/7/13	1,280,296	0.10
Allianz Finance Ii Bv	3.500%	2022/2/14	1,249,142	0.10
Volkswagen Bank Gmbh	1.250%	2024/6/10	1,236,626	0.10
American Intl Group	1.500%	2023/6/8	1,236,594	0.10
Natwest Markets Plc	1.000%	2024/5/28	1,231,558	0.09
Westpac Banking Corp	0.750%	2023/10/17	1,228,145	0.09
British Telecommunicat	1.125%	2023/3/10	1,227,579	0.09
Hsbc France Sa	0.600%	2023/3/20	1,216,737	0.09
Capital One Financial	0.800%	2024/6/12	1,216,481	0.09
Sunoco Logistics Partner	4.400%	2021/4/1	1,211,032	0.09
Eni Spa	0.750%	2022/5/17	1,210,806	0.09
European Investment Bank	3.500%	2021/1/14	1,170,843	0.09
Marathon Petroleum Cor	4.700%	2025/5/1	1,135,171	0.09
Astrazeneca Plc	3.375%	2025/11/16	1,123,046	0.09
Hewlett Packard Enterp	4.450%	2023/10/2	1,100,420	0.08
Gilead Sciences	3.700%	2024/4/1	1,090,422	0.08
Southwest Airlines Co	4.750%	2023/5/4	1,083,850	0.08
General Motors Finl Co	3.450%	2022/1/14	1,077,868	0.08
Alimentation Couche-Ta	2.700%	2022/7/26	1,070,050	0.08
Nrw Bank	0.424%	2024/10/9	1,069,365	0.08
Assurant Inc	4.000%	2023/3/15	1,067,697	0.08
Ryder System Inc	2.500%	2024/9/1	1,060,183	0.08
Ventas Realty Lp	3.100%	2023/1/15	1,044,028	0.08
Bemis Company Inc	4.500%	2021/10/15	1,026,453	0.08
Kellogg Co	1.750%	2021/5/24	1,023,911	0.08
Cnh Industrial Capital	1.950%	2023/7/2	1,023,289	0.08
Mcdonald'S Corp	0.652%	2021/10/28	1,002,286	0.08
Bat Intl Finance Plc	7.250%	2024/3/12	962,739	0.07
National Rural Utiliti	0.595%	2021/6/30	946,641	0.07
Lyondellbasell Industries NV	5.750%	2024/4/15	924,426	0.07
Zimmer Biomet Holdings	3.550%	2025/4/1	880,871	0.07
Santander Holdings Usa	3.500%	2024/6/7	808,939	0.06
Fidelity & Guaranty Li	5.500%	2025/5/1	807,246	0.06
National Bank Of Canada	2.150%	2022/10/7	774,334	0.06
Harley Davidson Financial Services	2.550%	2022/6/9	765,387	0.06
Bayer US Finance II LLC	3.875%	2023/12/15	763,594	0.06
Halliburton	3.500%	2023/8/1	744,810	0.06

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Asb Finance Ltd	0.500%	2022/6/10	723,396	0.06
Zf Na Capital	4.500%	2022/4/29	689,315	0.05
Westrock Rkt Llc	4.900%	2022/3/1	627,409	0.05
Canadian Natl Resources	3.900%	2025/2/1	610,136	0.05
Booking Holdings Inc	4.100%	2025/4/13	605,788	0.05
Marathon Oil Corp	2.800%	2022/11/1	593,508	0.05
Broadcom Inc	4.700%	2025/4/15	572,342	0.04
Microsoft Corp	2.125%	2021/12/6	570,099	0.04
Mitsubishi Ufj Fin Grp	3.407%	2024/3/7	555,776	0.04
Lazard Group Llc	3.750%	2025/2/13	549,001	0.04
Marsh & McLennan Cos Inc	3.500%	2024/6/3	546,899	0.04
Penske Truck Leasing C	4.125%	2023/8/1	543,521	0.04
Hsbc Holdings Plc	3.600%	2023/5/25	537,018	0.04
Italy Gov Int Bond	2.375%	2024/10/17	525,722	0.04
Cnh Industrial Cap Llc	4.200%	2024/1/15	523,143	0.04
Agilent Technologies Inc	3.200%	2022/10/1	521,605	0.04
Vmware Inc	2.950%	2022/8/21	520,642	0.04
Volkswagen Group Ameri	4.000%	2021/11/12	516,603	0.04
Cnh Industrial Cap Llc	3.875%	2021/10/15	512,401	0.04
PPL Wem Holdings Plc	5.375%	2021/5/1	503,796	0.04
Campbell Soup Co	0.880%	2021/3/15	500,654	0.04
Volkswagen Group Of America	2.700%	2022/9/26	482,309	0.04
Oneok Inc	4.250%	2022/2/1	464,356	0.04
Walgreens Boots Alliance	3.800%	2024/11/18	443,603	0.03
Telefonica Emisiones	1.069%	2024/2/5	371,178	0.03
Sky Ltd	1.500%	2021/9/15	363,082	0.03
Daimler Finance North	2.875%	2021/3/10	319,061	0.02
Cred Suis Gp Fun Ltd	3.750%	2025/3/26	277,702	0.02
Penske Truck Leasing /	4.250%	2023/1/17	241,970	0.02
Daimler Finance Na Llc	3.300%	2025/5/19	219,320	0.02
Discovery Communications	3.450%	2025/3/15	219,188	0.02
Danske Bank A/S	5.000%	2022/1/12	209,280	0.02
Natwest Markets Plc	2.375%	2023/5/21	208,033	0.02
Phillips 66 Partners L	2.450%	2024/12/15	206,708	0.02
Ryder System Inc	2.875%	2022/6/1	206,706	0.02
Mylan Nv	3.750%	2020/12/15	187,182	0.01
Principal Financial Group	3.300%	2022/9/15	157,833	0.01
Bmw Finance Nv	0.125%	2021/1/12	144,412	0.01
Aon Plc	3.500%	2024/6/14	109,206	0.01
Steel Dynamics	2.400%	2025/6/15	106,138	0.01

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

■損益計算書

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）は2021年3月31日に決算を迎えましたが、2021年7月12日現在、監査報告書の作成が完了していないため、開示できる情報はありません。

■保有有価証券明細 (2020年9月30日現在)

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

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
(ハイ・イールド債券)						
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	6,100,000	4.750%	2024/12/15	5,834,565	3.06%	United States
CVR ENERGY INC	6,000,000	5.250%	2025/2/15	5,350,250	2.81%	United States
CONNECT FINCO SARL/CONNE	5,000,000	6.750%	2026/10/1	5,188,010	2.72%	United Kingdom
VALEANT PHARMACEUTICALS	4,500,000	7.000%	2024/3/15	4,682,165	2.46%	United States
PENSKE AUTO GROUP INC	4,315,000	5.750%	2022/10/1	4,439,056	2.33%	United States
FLY LEASING LTD	4,211,000	6.375%	2021/10/15	4,355,841	2.29%	Ireland
PBF HOLDING CO LLC	5,550,000	7.250%	2025/6/15	4,364,227	2.29%	United States
TARGA RESOURCES PARTNERS	3,644,000	5.250%	2023/5/1	3,723,712	1.96%	United States
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 SER	3,500,000	7.125%	2024/6/15	3,717,802	1.95%	United States
APX GROUP INC	3,350,000	8.500%	2024/11/1	3,694,771	1.94%	United States
NEW FORTRESS ENERGY INC	3,500,000	6.750%	2025/9/15	3,694,031	1.94%	United States
FORD MOTOR COMPANY	3,250,000	8.500%	2023/4/21	3,669,663	1.93%	United States
ESH HOSPITALITY INC	3,100,000	5.250%	2025/5/1	3,214,313	1.69%	United States
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	3,000,000	7.000%	2026/1/15	3,005,250	1.58%	United States
SPIRIT AEROSYSTEMS INC	2,750,000	7.500%	2025/4/15	2,884,753	1.53%	United States
GOODYEAR TIRE & RUBBER	2,500,000	9.500%	2025/5/31	2,818,993	1.48%	United States
LPL HOLDINGS INC	2,670,000	5.750%	2025/9/15	2,770,273	1.47%	United States
EG GLOBAL FINANCE PLC	2,500,000	8.500%	2025/10/30	2,711,007	1.42%	United Kingdom
AMC NETWORKS INC	2,500,000	5.000%	2024/4/1	2,631,250	1.38%	United States
PENSKE TRUCK LEASING/PTL	2,500,000	2.700%	2023/3/14	2,607,076	1.37%	United States
JOHN DEERE CAPITAL CORP	2,500,000	0.728%	2022/9/8	2,515,486	1.32%	United States
EQM MIDSTREAM PARTNERS L	2,300,000	6.000%	2025/7/1	2,415,000	1.27%	United States
PULTEGROUP INC	2,375,000	4.250%	2021/3/1	2,396,071	1.26%	United States
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	2,250,000	6.500%	2027/6/20	2,356,655	1.24%	United States
CNH INDUSTRIAL CAP LLC	2,150,000	4.375%	2022/4/5	2,300,242	1.21%	United States
STARWOOD PROPERTY TRUST	2,225,000	3.625%	2021/2/1	2,246,786	1.18%	United States
GLOBAL AIR LEASE CO LTD	4,145,000	6.500%	2024/9/15	2,229,549	1.17%	Cayman Island
AMERIGAS PART/FIN CORP	2,000,000	5.500%	2025/5/20	2,197,528	1.15%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	2,500,000	8.500%	2024/11/15	2,155,278	1.13%	United States
NEWMARK GROUP INC	2,000,000	6.125%	2023/11/15	2,131,278	1.12%	United States
NIELSEN CO LUX SARL/THE	2,054,000	5.500%	2021/10/1	2,123,323	1.12%	Luxembourg
CHENIERE ENERGY PARTNERS	2,000,000	5.250%	2025/10/1	2,102,500	1.10%	United States
KGA ESCROW LLC	2,000,000	7.500%	2023/8/15	2,091,667	1.10%	United States
BANIJAY ENTERTAINMENT	2,000,000	5.375%	2025/3/1	2,043,958	1.07%	France
VERITAS US INC/BERMUDA L	2,000,000	7.500%	2023/2/1	2,040,000	1.07%	United States
CARVANA CO	2,000,000	5.625%	2025/10/1	1,982,500	1.04%	United States
PBF LOGISTICS LP/FINANCE	2,000,000	6.875%	2023/5/15	1,956,944	1.03%	United States
OCI NV	1,750,000	6.625%	2023/4/15	1,860,335	0.98%	Netherlands
FLY LEASING LTD	2,000,000	5.250%	2024/10/15	1,665,917	0.87%	Ireland
APX GROUP INC	1,588,000	7.875%	2022/12/1	1,639,610	0.86%	United States
POWERTEAM SERVICES LLC	1,450,000	9.033%	2025/12/4	1,585,079	0.83%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	1,500,000	4.875%	2023/6/1	1,520,625	0.80%	United States
T-MOBILE USA INC	1,500,000	6.000%	2023/3/1	1,515,000	0.80%	United States
EG GLOBAL FINANCE PLC	1,380,000	6.750%	2025/2/7	1,451,415	0.76%	United Kingdom
OCI NV	1,250,000	5.250%	2024/11/1	1,317,969	0.69%	Netherlands
AMC NETWORKS INC	1,200,000	4.750%	2022/12/15	1,222,783	0.64%	United States
AMS AG	1,100,000	7.000%	2025/7/31	1,182,751	0.62%	Austria
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	1,000,000	7.625%	2021/6/15	1,059,951	0.56%	United States
PBF HOLDING CO LLC	1,000,000	9.250%	2025/5/15	1,067,958	0.56%	United States
XPO LOGISTICS INC	1,000,000	6.750%	2024/8/15	1,072,375	0.56%	United States
CFX ESCROW CORP	1,000,000	6.000%	2024/2/15	1,051,417	0.55%	United States
CROWN AMER/CAP CORP IV	1,000,000	4.500%	2023/1/15	1,048,250	0.55%	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
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	1,000,000	5.250%	2024/4/15	1,055,458	0.55%	United States
SIRIUS XM RADIO INC	1,000,000	4.625%	2024/7/15	1,047,264	0.55%	United States
STERICYLE INC	1,000,000	5.375%	2024/7/15	1,055,097	0.55%	United States
DELL INT LLC / EMC CORP	1,000,000	5.875%	2021/6/15	1,021,049	0.54%	United States
KENNEDY-WILSON INC	1,000,000	5.875%	2024/4/1	1,028,125	0.54%	United States
LEVEL 3 FINANCING INC	1,000,000	5.375%	2024/1/15	1,022,597	0.54%	United States
LSB INDUSTRIES	1,000,000	9.625%	2023/5/1	1,027,604	0.54%	United States
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,000,000	4.000%	2022/10/1	1,031,250	0.54%	United States
SUNOCO LP/FINANCE CORP	1,000,000	4.875%	2023/1/15	1,020,292	0.54%	United States
FRESENIUS US FINANCE II	1,000,000	4.250%	2021/2/1	1,013,958	0.53%	United States
PARK AEROSPACE HOLDINGS	1,000,000	5.250%	2022/8/15	1,012,958	0.53%	Ireland
INTERNATIONAL GAME TECH	862,000	6.250%	2022/2/15	890,434	0.47%	United States
CVR PARTNERS/CVR NITROGE	900,000	9.250%	2023/6/15	866,013	0.45%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	1,000,000	9.000%	2026/11/15	864,000	0.45%	United States
BRINK'S CO/THE	750,000	5.500%	2025/7/15	794,333	0.42%	United States
ALLISON TRANSMISSION INC	750,000	5.000%	2024/10/1	777,188	0.41%	United States
LOUISIANA-PACIFIC CORP	750,000	4.875%	2024/9/15	769,906	0.40%	United States
RATTLER MIDSTREAM LP	750,000	5.625%	2025/7/15	766,523	0.40%	United States
AIRCATTLE LTD	750,000	4.400%	2023/9/25	743,137	0.39%	United States
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	750,000	5.500%	2025/3/1	723,438	0.38%	United States
REALGY GROUP/CO-ISSUER	650,000	7.625%	2025/6/15	693,717	0.36%	United States
AES CORP/THE	600,000	5.500%	2025/4/15	634,717	0.33%	United States
FORD MOTOR COMPANY	500,000	9.000%	2025/4/22	594,360	0.31%	United States
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	500,000	6.500%	2025/7/15	549,380	0.29%	Ireland
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	1,521,974	12.000%	2025/5/1	555,521	0.29%	United States
HILLENBRAND INC	500,000	5.750%	2025/6/15	545,291	0.29%	United States
PICASSO FINANCE SUB INC	500,000	6.125%	2025/6/15	549,017	0.29%	United States
WYNN RESORTS FINANCE LLC	500,000	7.750%	2025/4/15	547,976	0.29%	United States
XPO LOGISTICS INC	500,000	6.250%	2025/5/1	548,281	0.29%	United States
SEAWORLD PARKS & ENTERTA	500,000	9.500%	2025/8/1	526,139	0.28%	United States
SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	500,000	8.000%	2025/9/20	530,306	0.28%	United States
DELTA AIR LINES/SKYMILES	500,000	4.500%	2025/10/20	516,704	0.27%	United States
GAMESTOP CORP	553,000	10.000%	2023/3/15	504,305	0.27%	United States
LOGAN MERGER SUB INC	500,000	5.500%	2027/9/1	511,743	0.27%	United States
MERITOR INC	500,000	6.250%	2024/2/15	513,993	0.27%	United States
VERITAS US INC/BERMUDA L	500,000	7.500%	2025/9/1	523,021	0.27%	United States
SINCLAIR TELEVISION GROU	485,000	5.625%	2024/8/1	489,547	0.26%	United States
1011778 BC / NEW RED FIN	450,000	4.250%	2024/5/15	463,600	0.24%	Canada
TRIUMPH GROUP INC	500,000	6.250%	2024/9/15	430,139	0.23%	United States
NAVAJO TRANSITIONAL	811,719	9.000%	2024/10/24	319,868	0.17%	United States
CLARIOS GLOBAL LP	250,000	6.750%	2025/5/15	270,516	0.14%	United States
MERITOR INC	250,000	6.250%	2025/6/1	268,030	0.14%	United States
TRIUMPH GROUP INC	100,000	8.875%	2024/6/1	107,835	0.06%	United States
BERRY GLOBAL INC	92,000	6.000%	2022/10/15	94,669	0.05%	United States
小計				162,722,507	85.47%	
(バンク・ローン)						
ASURION LLC TL B6	5,964,742	-	2023/11/3	5,884,848	3.09%	United States
PETSMART INC TL	5,865,828	-	2022/3/11	5,845,594	3.07%	United States
ASURION LLC TL B2	4,696,970	-	2025/8/4	4,718,387	2.48%	United States
PG&E CORP TL B-EXIT	1,995,000	-	2025/6/23	1,963,718	1.03%	United States
APX GROUP INC TL B	1,970,063	-	2025/12/31	1,943,256	1.02%	United States
WHATABRANDS LLC TL B	992,513	-	2026/8/3	971,484	0.51%	United States
BANIJAY GROUP US HOLDING TL B	350,000	-	2025/3/1	351,818	0.19%	France
小計				21,679,105	11.39%	
合計				184,401,612	96.86%	

(注1) 比率は、組入れファンドの資産総額に対する割合です。

(注2) バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「-」と表示しています。

(注3) 国は各銘柄の発行体の所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)