

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・新グローバル分散ファンド（限定追加型）2018-02 “愛称 ぜんぞう1802”」は、去る12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。

■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 | 2022年12月12日まで |
| 運用方針 | 日本を含む世界の株式および債券に広く分散投資を行うことで、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュース・ファンド ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド |
| 運用方法 | ①主として、日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）（以下「グローバル株式」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券および日本を含む世界の債券（以下「グローバル債券」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引上げることで、買付時期の分散を図ります。 ③投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。なお、投資対象資産毎の投資信託証券への配分比率は下記の通りとすることを基本とします。 ・グローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね5%程度から開始し、1年後に純資産総額の概ね60%程度とします。 ・グローバル債券を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね95%程度から開始し、1年後に純資産総額の概ね40%程度とします。 ただし、基準価額（支払済の分配金（税引前）累計額は加算しません。）が一定水準（11,500円）以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘案した一定期間内でグローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率を引き下げ、グローバル債券を投資対象とする投資信託証券ならびに短期金融商品等に投資する安定運用に切り替えていくことを基本とします。 |
| 分配方針 | 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は分配を行わない場合があります。なお、中長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本とします。 |

あおぞら・新グローバル分散ファンド （限定追加型）2018-02

愛称 **ぜんぞう** 1802

運用報告書（全体版）

第3期

決算日
第3期 2020年12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 率 中 率 | 投 資 信 託 率 証 券 比 | 純 資 産 額 |
|--------------------------|------------------|--------------|----------------|--------------------|--------------|
| | | | | | |
| (設 定 日) (2018年 2月28日) | 円 10,000 | 円 - | % - | % - | 百万円 3,517 |
| 1 期 (2018年12月10日) | 9,646 | 0 | △3.5 | 99.3 | 6,039 |
| 2 期 (2019年12月10日) | 10,289 | 0 | 6.7 | 98.2 | 5,527 |
| 3 期 (2020年12月10日) | 10,762 | 0 | 4.6 | 98.7 | 4,547 |

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

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引き上げる（漸増）ことで買付時期の分散を図り、また、基準価額が一定水準以上となった場合には、一定期間内で株式の実質的な組入比率を引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に投資する安定運用に切り替えていくことを基本方針としています。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■当期中の基準価額等の推移

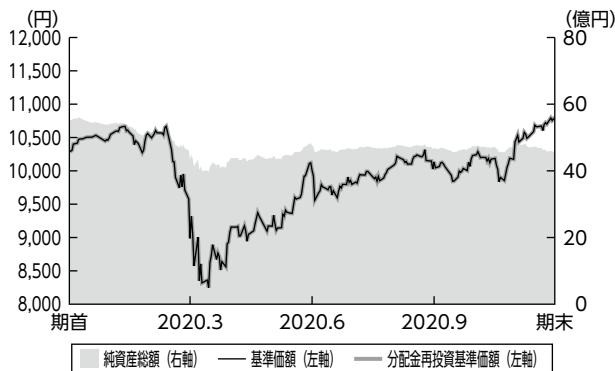
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 投 資 信 託 率 証 券 比 |
|-------------------|-------------|--------|--------------------|
| | | | |
| (期 首) 2019年12月10日 | 円 10,289 | % - | % 98.2 |
| 12月末 | 10,533 | 2.4 | 97.3 |
| 2020年 1 月末 | 10,408 | 1.2 | 97.3 |
| 2 月末 | 9,902 | △ 3.8 | 99.4 |
| 3 月末 | 8,766 | △14.8 | 98.7 |
| 4 月末 | 9,372 | △ 8.9 | 98.9 |
| 5 月末 | 9,576 | △ 6.9 | 99.2 |
| 6 月末 | 9,695 | △ 5.8 | 99.6 |
| 7 月末 | 9,852 | △ 4.2 | 99.8 |
| 8 月末 | 10,213 | △ 0.7 | 98.6 |
| 9 月末 | 9,977 | △ 3.0 | 99.2 |
| 10月末 | 9,901 | △ 3.8 | 99.5 |
| 11月末 | 10,672 | 3.7 | 99.7 |
| (期 末) 2020年12月10日 | 10,762 | 4.6 | 98.7 |

(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、株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引き上げる（漸増）ことで買付時期の分散を図り、また、基準価額が一定水準以上となった場合には、一定期間内で株式の実質的な組入比率を引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に投資する安定運用に切り替えていくことを基本方針としています。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■運用経過（2019年12月11日～2020年12月10日）

基準価額の推移



第3期首：10,289円
 第3期末：10,762円（既払分配金0円）
 騰落率：4.6%（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（2019年12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10,762円となり、当期のリターンは4.6%（信託報酬控除後）の上昇となりました。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から、世界景気の減速懸念が強まったことを背景に、当期半ばにかけて先進国株式市場および新興国株式市場が大幅に下落しました。しかし、主要中央銀行や各国政府の前例のない大規模な金融・財政政策を受けて、先進国債券利回りが低下（価格は上昇）したほか、早期のワクチン開発／実用化への期待から先進国株式市場および新興国株式市場が大幅反発したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

当期の先進国株式は大幅に上昇しました。中国・武漢で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への警戒が強まり、欧米で移動制限やロックダウン（都市封鎖）が導入されるなど経済活動の停滞や企業業績の下振れ懸念から、2020年3月にかけて大幅に下落しました。4月以降は、段階的な経済活動が再開される中、主要中央銀行や各国政府による大規模な財政・金融政策が追い風となったことに加え、ワクチンの早期開発／実用化への期待から、大きく反発しました。9月以降は過熱感／割高感を背景に米ハイテク株が大幅調整したほか、11月の米大統領選挙に対する不透明感や、米追加経済対策を巡る協議難航に加え、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感、欧米での新型コロナ感染再拡大と行動規制再強化の動きを背景に、世界景気の下振れ懸念がマイナス要因となりました。ただ、バイデン新政権誕生による米政治リスクの後退や、ワクチン接種の開始による経済活動正常化への期待から、先進国株式市場は上昇基調を維持しました。

新興国株式市場は上昇しました。新型コロナの世界的な感染拡大を受けて、景気減速懸念が強まったことを背景に、2020年3月にかけて欧米株式市場や原油価格が大きく下落する中、新興国株式市場も大幅に下落しました。その後、中国や欧米での経済活動再開の動きが広がる中、原油価格の上昇や中国政府による景

気下支え策への期待から、当期半ばにかけて新興国株式市場は下げ渋りました。その後、欧米での新型コロナ感染再拡大と行動規制再強化や、原油価格の下落がマイナス要因となる一方で、中国景気の回復基調や新型コロナ・ワクチンの早期開発期待がプラス要因となり、新興国株式市場は上昇基調を維持しました。

先進国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。新型コロナの世界的な感染拡大への警戒から投資家のリスク回避姿勢が急速に強まる中、安全資産とされる米国債に逃避資金が殺到するなど、3月半ばにかけて先進国債券利回りは大きく低下しました。その後、主要国の積極的な財政政策に伴う国債増発への警戒や、段階的な経済活動再開の動きが広がる中、景気底入れ期待が利回り上昇要因となる一方で、新型コロナの感染再拡大への警戒や、主要中央銀行による追加金融緩和策や低金利政策の長期化観測、英国のEU離脱を巡る先行き不透明感などが、利回り低下要因となり、先進国債券利回りは総じて低下しました。

為替市場でドル円為替レートは円高となりました。当期初は、米中通商協議を巡る第一段階合意に加え、堅調な米経済指標や企業業績を受けて112円台まで円安が進みました。しかし、2020年2月下旬以降、新型コロナの世界的な感染拡大を受けて、投資家のリスク回避姿勢が急速に強まると、101円台まで円が急降しましたが、投資家による保有資産の現金化の動きが活発化する中、現金としての米ドル需要が高まると、急速に円が売られて111円台まで戻す乱高下となりました。4月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）の低金利政策長期化に伴う日米金利差縮小が意識されたほか、欧米での新型コロナ感染再拡大や英国のEU離脱を巡る不透明感から円買いが優勢となり、104円台まで円高が進む展開となりました。

当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドでは当初の運用方針通り、3つの組入れファンド（先進国株式：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド、新興国株式：同エマージング・マーケット・バリュー・ファンド、先進国債券：同グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド）への投資を通じて日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）および債券に広く分散投資を行うことで、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

設定時（2018年2月28日）の債券と株式の組入れ比率を先進国債券95%：グローバル株式5%（内訳は先進国株式4%：新興国株式1%）でスタートした後、株式への投資比率を漸増させる“ぜんぞう”プランに従って、毎月初、グローバル株式の組入れ比率を計画的かつ段階的に引き上げました。その結果、2019年2月初には“ぜんぞう”プランが終了し、当期末までの期間の目標組入れ比率は、概ね先進国債券40%：グローバル株式60%（先進国株式：新興国株式の比率は5：1）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・コア・エクイティ・ファンド>（限定的な組入れ）

投資対象銘柄において、3つの側面（＝ディメンション、相対株価が低いこと、時価総額が下位であること、収益力が高いこと）に対する傾斜度合いを相対的に高めながら、広範に分散投資することによって、期待リターンの向上を目指しました。2020年11月末時点で、先進25カ国の7,719銘柄に分散投資しています。

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

投資対象銘柄において、3つの側面（＝ディメンション、相対株価が低いこと、時価総額が下位であること、収益力が高いこと）に対する傾斜度合いを相対的に高めながら、広範に分散投資することによって、期待リターンの向上を目指しました。2020年11月末時点で、新興23カ国の2,432銘柄に分散投資しています。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド>

投資対象銘柄において、2つの側面（＝ディメンション、期間プレミアム*①、クレジット・プレミアム*②）に着目しながら、期待リターンの最大化を目指しました。2020年11月末時点で、先進17カ国の266銘柄に為替をヘッジした上で分散投資しています。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異

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

分配金（1万口当たり、税引前）

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

留保金の運用については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

| | 第3期 | |
|-----------|---------------|---------------|
| | 自 2019年12月11日 | 至 2020年12月10日 |
| 当期分配金 | - | |
| （対基準価額比率） | - | |
| 当期の収益 | - | |
| 当期の収益以外 | - | |
| 翌期繰越分配対象額 | 766 | |

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

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

今後の運用方針

株式比率を段階的に引き上げる“ぜんぞう”プランが終了し、今後は、概ね先進国債券40％：グローバル株式60％（内訳は先進国株式50％：新興国株式10％程度）の組み入れ比率を維持します。また、基準価額が一定水準（11,500円）以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘案した一定期間内で株式の実質的な組入比率を引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に投資する運用に切り替えることを基本とします。

■ 1万口当たりの費用明細（2019年12月11日～2020年12月10日）

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------|------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 109 | 1.100 | (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9,905円です。 |
| (投信会社) | (52) | (0.523) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (54) | (0.550) | 運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.027) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他費用 | 8 | 0.084 | (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) | (1) | (0.006) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (7) | (0.064) | 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 | 117 | 1.184 | |

(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。

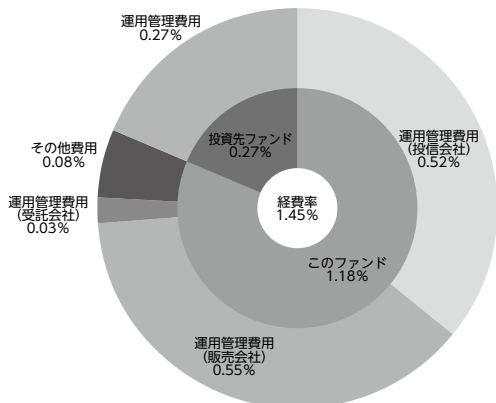
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.45%です。



| 経費率 (①+②) | 1.45% |
|--------------------|-------|
| ①このファンドの費用の比率 | 1.18% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.27% |

(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 (2019年12月11日～2020年12月10日) 投資信託証券、投資証券

| 銘 柄 名 | 買 付 | | 売 付 | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | □ | 千円 | □ | 千円 |
| 外(アイ イル ラン ド) 国 ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ ショート・フィクスト・インカム・ファンド | 277,922 | 267,778 | 678,727 | 653,930 |
| ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド | 264,696 | 276,652 | 717,942 | 960,539 |
| ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・ マーケット・バリュール・ファンド | 122,078 | 89,349 | 204,395 | 185,353 |

(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 (2019年12月11日～2020年12月10日)

(1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の支払いはありません。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年12月11日～2020年12月10日)

該当事項はございません。

■委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況 (2019年12月11日～2020年12月10日)

該当事項はございません。

■組入資産の明細 (2020年12月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名 | 前 期 末 | 当 期 末 | | |
|--|-----------|-----------|-----------|------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | □ | □ | 千円 | % |
| 外(アイ イル ラン ド) 国 ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド | 2,239,667 | 1,838,861 | 1,778,859 | 39.1 |
| ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド | 2,010,116 | 1,556,870 | 2,258,318 | 49.7 |
| ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュール・ファンド | 557,309 | 474,992 | 450,069 | 9.9 |
| 合 計 | 4,807,093 | 3,870,724 | 4,487,247 | 98.7 |

(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

2020年12月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 証 券 | 4,487,247 | 97.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 129,212 | 2.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 4,616,459 | 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

(2020年12月10日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 4,616,459,701円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 129,212,456 |
| 投 資 証 券(評価額) | 4,487,247,245 |
| (B) 負 債 | 69,455,114 |
| 未 払 解 約 金 | 41,760,515 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 25,753,138 |
| 未 払 利 息 | 354 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,941,107 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 4,547,004,587 |
| 元 本 | 4,225,020,032 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 321,984,555 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,225,020,032口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 10,762円 |

(注1) 期首元本額5,372,343,189円、期中追加設定元本額0.0円、期中一部解約元本額1,147,323,157円。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.0762円です。

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

■損益の状況

自2019年12月11日 至2020年12月10日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 43,760,921円 |
| 受 取 配 当 金 | 43,836,015 |
| 支 払 利 息 | △ 75,094 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 212,465,652 |
| 売 買 損 益 | 275,927,068 |
| 売 買 損 益 | △ 63,461,416 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 56,145,203 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 200,081,370 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 123,978,071 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 2,074,886 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△ 28,252) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 2,046,634) |
| (G) 計 (D+E+F) | 321,984,555 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 321,984,555 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 2,074,886 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△ 28,252) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 2,046,634) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 324,059,441 |

(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(34,171,320円)、費用控除後の有価証券等損益額(165,910,050円)、および分配準備積立金(123,978,071円)より分配対象収益は324,059,441円(10,000口当たり766円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

| | | | |
|-----------------|---|---|----|
| | 第 | 3 | 期 |
| 1 万口当たり分配金(税込み) | | | 0円 |

(注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

(注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

お知らせ

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

| | 変更前 | 変更後 |
|-----------------------------|----------------|------------------|
| 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0.3%程度 | 年率0.265%程度 |
| 実質的な負担：純資産総額に対して | 年率1.4% (税込) 程度 | 年率1.365% (税込) 程度 |

(変更日：2020年7月1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2020年11月30日現在のものです。本データは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズからの情報を基に委託会社が作成したものです。

(注2) 各項目の比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。また、各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。以下、本ページにおいて同じ。

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

○組入上位5銘柄

| | 銘柄名 | 国 | 業種 | 比率 |
|-------|------------------|----|----------------|------|
| 1 | アップル | 米国 | 情報技術 | 3.5% |
| 2 | マイクロソフト | 米国 | 情報技術 | 2.2% |
| 3 | アマゾン・ドット・コム | 米国 | 一般消費財・サービス | 1.7% |
| 4 | アルファベット | 米国 | コミュニケーション・サービス | 1.3% |
| 5 | ペライゾン・コミュニケーションズ | 米国 | コミュニケーション・サービス | 0.8% |
| 組入銘柄数 | | | 7,719銘柄 | |

○国別構成比

| 国 | 比率 |
|------|--------|
| 米国 | 65.1% |
| 日本 | 8.2% |
| 英国 | 4.6% |
| カナダ | 3.3% |
| フランス | 2.9% |
| その他 | 15.7% |
| 現預金等 | 0.3% |
| 合計 | 100.0% |

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

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

○組入上位5銘柄

| | 銘柄名 | 国 | 業種 | 比率 |
|-------|-----------------|------|----------------|------|
| 1 | 中国建設銀行 | 中国 | 金融 | 3.3% |
| 2 | リアリانس・インダストリーズ | インド | エネルギー | 2.8% |
| 3 | 中国移動 | 中国 | コミュニケーション・サービス | 2.1% |
| 4 | ブラジル石油公社 | ブラジル | エネルギー | 2.0% |
| 5 | ヴァーレ | ブラジル | 素材 | 1.9% |
| 組入銘柄数 | | | 2,432銘柄 | |

○国別構成比

| 国 | 比率 |
|------|--------|
| 中国 | 37.1% |
| 台湾 | 14.9% |
| 韓国 | 13.2% |
| インド | 10.0% |
| ブラジル | 5.4% |
| その他 | 19.2% |
| 現預金等 | 0.2% |
| 合計 | 100.0% |

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

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド

○利回り・特性値

| | |
|---------|--------|
| 最終利回り | -0.03% |
| 平均クーポン | 0.80% |
| 平均残存期間 | 0.95年 |
| デュレーション | 0.95年 |
| 平均格付 | AA |

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

○銘柄数

| | |
|-----|-----|
| 銘柄数 | 266 |
|-----|-----|

○種別構成比

| 債券種別 | 比率 |
|----------|-------|
| 国債/政府保証債 | 57.2% |
| 社債 | 32.9% |
| その他 | 9.8% |

○格付構成比

| 格付 | 比率 |
|-----|-------|
| AAA | 33.2% |
| AA | 61.6% |
| その他 | 5.2% |

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

○国別構成比

| 国 | 比率 |
|---------|--------|
| カナダ | 24.1% |
| 国際機関 | 15.0% |
| フランス | 13.4% |
| ドイツ | 7.7% |
| オーストラリア | 7.4% |
| 米国 | 5.6% |
| その他地域 | 26.7% |
| 合計 | 100.0% |

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

<指定投資信託証券の概要>

| | |
|--------|---|
| ファンド名 | ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド |
| ファンド形態 | アイルランド籍外国証券投資法人 (円建て) |
| 投資目的 | 中長期的な値上がり益の最大化を目指します。 |
| 主な投資対象 | 主に、投資可能と判断される先進国の株式に投資します。その際、割安と判断する株式や時価総額の比較的小さい小型株により比重をおきます。 |
| 主な投資制限 | ①先進国の主要市場で取引されている先進国の株式を主要投資対象とします。 ②先進国で取引されている株式のうち、新興国の株式と判断される株式への投資割合は、原則として信託財産の資産総額の20%を超えないものとします。 ③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。 |
| 投資顧問会社 | ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド |
| 決算日 | 毎年11月30日 |

■損益計算書

(2018年12月1日から2019年11月30日まで)

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

(米ドル)

| | |
|----------------|----------------------|
| 収益 | |
| 受取利息 | 45,664 |
| 受取配当金 | 85,654,888 |
| 貸株収益 | 1,394,241 |
| 実現損益と評価損益の増減額 | 366,900,765 |
| 純収益 | <u>453,995,558</u> |
| 費用 | |
| 運用報酬 | (10,205,815) |
| 管理報酬および保管費用 | (1,150,979) |
| 監査費用および弁護士費用 | (163,929) |
| その他費用 | (281,779) |
| 運営費用合計 (費用免除前) | <u>(11,802,502)</u> |
| 費用免除および払戻費用 | — |
| 運営費用合計 (費用免除後) | <u>(11,802,502)</u> |
| 純収益 (金融費用控除前) | <u>442,193,056</u> |
| 金融費用 | |
| 支払利息 | (4,192) |
| 支払配当金 | (31,172,943) |
| 金融費用合計 | <u>(31,177,135)</u> |
| 税引前純損益 | 411,015,921 |
| 配当源泉税およびその他税金 | (15,703,276) |
| 税引後純損益 | <u>395,312,645</u> |
| 期中純損益 | <u>395,312,645</u> |

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細 (2019年11月30日現在)

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

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国 |
|----------------------------|-----------|------------|--------|----------------|
| Apple Inc | 322,782 | 86,263,490 | 2.23 | UNITED STATES |
| Microsoft Corp | 423,086 | 64,046,759 | 1.66 | UNITED STATES |
| Amazon.Com Inc | 24,631 | 44,355,505 | 1.15 | UNITED STATES |
| Verizon Communications Inc | 556,697 | 33,535,427 | 0.87 | UNITED STATES |
| JPMorgan Chase & Co | 202,330 | 26,659,001 | 0.69 | UNITED STATES |
| Facebook Inc | 131,938 | 26,603,978 | 0.69 | UNITED STATES |
| UnitedHealth Group Inc | 83,623 | 23,403,569 | 0.61 | UNITED STATES |
| Intel Corp | 385,356 | 22,369,916 | 0.58 | UNITED STATES |
| Alphabet Inc - Cl C | 16,853 | 21,992,491 | 0.57 | UNITED STATES |
| Alphabet Inc - Cl A | 16,529 | 21,555,304 | 0.56 | UNITED STATES |
| Johnson & Johnson | 140,445 | 19,309,783 | 0.50 | UNITED STATES |
| Nestle SA | 173,008 | 17,965,986 | 0.47 | SWITZERLAND |
| Comcast Corp | 403,402 | 17,810,198 | 0.46 | UNITED STATES |
| Berkshire Hathaway Inc | 80,362 | 17,703,749 | 0.46 | UNITED STATES |
| Pfizer Inc | 455,554 | 17,547,940 | 0.45 | UNITED STATES |
| AT&T Inc | 456,159 | 17,051,223 | 0.44 | UNITED STATES |
| Procter & Gamble Co/The | 132,394 | 16,160,012 | 0.42 | UNITED STATES |
| Merck & Co Inc | 175,613 | 15,309,941 | 0.40 | UNITED STATES |
| Mastercard Inc | 50,832 | 14,854,635 | 0.38 | UNITED STATES |
| Visa Inc | 77,687 | 14,334,028 | 0.37 | UNITED STATES |
| Toyota Motor Corp | 203,806 | 14,258,001 | 0.37 | JAPAN |
| Walmart Inc | 112,886 | 13,443,594 | 0.35 | UNITED STATES |
| Roche Holding AG | 41,373 | 12,755,005 | 0.33 | SWITZERLAND |
| Chevron Corp | 108,606 | 12,721,021 | 0.33 | UNITED STATES |
| Wells Fargo & Co | 228,346 | 12,435,723 | 0.32 | UNITED STATES |
| Exxon Mobil Corp | 176,945 | 12,055,263 | 0.31 | UNITED STATES |
| Bank of America Corp | 342,682 | 11,418,164 | 0.30 | UNITED STATES |
| Home Depot Inc | 51,652 | 11,389,783 | 0.29 | UNITED STATES |
| BP PLC | 1,785,081 | 11,118,329 | 0.29 | UNITED KINGDOM |
| Cisco Systems Inc | 241,000 | 10,919,710 | 0.28 | UNITED STATES |
| Novartis AG | 113,802 | 10,490,943 | 0.27 | SWITZERLAND |
| PepsiCo Inc/NC | 75,407 | 10,242,533 | 0.27 | UNITED STATES |
| Oracle Corp | 177,277 | 9,952,331 | 0.26 | UNITED STATES |
| Amgen Inc | 41,243 | 9,680,557 | 0.25 | UNITED STATES |
| Total SA | 179,730 | 9,427,656 | 0.24 | FRANCE |
| Coca-Cola Co/The | 168,624 | 9,004,522 | 0.23 | UNITED STATES |
| Union Pacific Corp | 50,200 | 8,834,698 | 0.23 | UNITED STATES |

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国 |
|--------------------------------------|---------|-----------|--------|----------------|
| Broadcom Inc | 27,259 | 8,619,568 | 0.22 | UNITED STATES |
| Target Corp | 68,931 | 8,617,064 | 0.22 | UNITED STATES |
| Walt Disney Co/The | 55,585 | 8,425,574 | 0.22 | UNITED STATES |
| Royal Bank of Canada | 100,869 | 8,256,784 | 0.21 | CANADA |
| Abbott Laboratories | 95,745 | 8,181,410 | 0.21 | UNITED STATES |
| Biogen Inc | 26,976 | 8,087,675 | 0.21 | UNITED STATES |
| Softbank Group Corp | 207,098 | 8,056,615 | 0.21 | JAPAN |
| Caterpillar Inc | 55,634 | 8,051,909 | 0.21 | UNITED STATES |
| American Express Co | 65,758 | 7,898,851 | 0.20 | UNITED STATES |
| International Business Machines Corp | 57,381 | 7,714,875 | 0.20 | UNITED STATES |
| Accenture Plc | 37,275 | 7,498,239 | 0.19 | IRELAND |
| United Technologies Corp | 50,154 | 7,439,844 | 0.19 | UNITED STATES |
| McDonald's Corp | 38,103 | 7,410,271 | 0.19 | UNITED STATES |
| Citigroup Inc | 97,439 | 7,319,618 | 0.19 | UNITED STATES |
| HSBC Holdings PLC | 982,022 | 7,316,125 | 0.19 | UNITED KINGDOM |
| ConocoPhillips | 121,295 | 7,270,422 | 0.19 | UNITED STATES |
| Royal Dutch Shell PLC | 252,949 | 7,246,382 | 0.19 | NETHERLANDS |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 16,095 | 7,205,726 | 0.19 | FRANCE |
| AstraZeneca PLC | 73,696 | 7,119,571 | 0.18 | UNITED KINGDOM |
| Gilead Sciences Inc | 104,292 | 7,012,594 | 0.18 | UNITED STATES |
| Micron Technology Inc | 146,942 | 6,981,214 | 0.18 | UNITED STATES |
| Costco Wholesale Corp | 22,660 | 6,793,695 | 0.18 | UNITED STATES |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 21,478 | 6,743,018 | 0.17 | UNITED STATES |
| Nike Inc | 68,100 | 6,366,669 | 0.16 | UNITED STATES |
| GlaxoSmithKline PLC | 279,635 | 6,353,146 | 0.16 | UNITED KINGDOM |
| Honeywell International Inc | 35,530 | 6,343,882 | 0.16 | UNITED STATES |
| 3M Co | 37,282 | 6,329,365 | 0.16 | UNITED STATES |
| Bristol-Myers Squibb Co | 111,045 | 6,322,902 | 0.16 | UNITED STATES |
| Texas Instruments Inc | 52,421 | 6,301,528 | 0.16 | UNITED STATES |
| Philip Morris International Inc | 75,697 | 6,277,552 | 0.16 | UNITED STATES |
| Daimler AG | 110,682 | 6,230,021 | 0.16 | GERMANY |
| Altria Group Inc | 124,676 | 6,196,397 | 0.16 | UNITED STATES |
| AbbVie Inc | 70,331 | 6,170,139 | 0.16 | UNITED STATES |
| Bayer AG | 80,802 | 6,102,511 | 0.16 | GERMANY |
| Lam Research Corp | 22,057 | 5,885,469 | 0.15 | UNITED STATES |
| Sony Corp | 92,320 | 5,858,435 | 0.15 | JAPAN |
| Deere & Co | 34,654 | 5,823,605 | 0.15 | UNITED STATES |
| Royal Dutch Shell PLC | 200,924 | 5,699,505 | 0.15 | NETHERLANDS |
| Bank of Montreal | 73,008 | 5,618,368 | 0.15 | CANADA |

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国 |
|--|---------|-----------|--------|----------------|
| Toronto-Dominion Bank/The | 95,805 | 5,524,132 | 0.14 | CANADA |
| Qualcomm Inc | 65,442 | 5,467,679 | 0.14 | UNITED STATES |
| Suncor Energy Inc | 175,166 | 5,463,470 | 0.14 | CANADA |
| Waste Management Inc | 48,366 | 5,461,005 | 0.14 | UNITED STATES |
| Novo Nordisk A/S-B | 96,738 | 5,437,853 | 0.14 | DENMARK |
| Eli Lilly & Co | 46,114 | 5,411,478 | 0.14 | UNITED STATES |
| FedEx Corp | 33,206 | 5,314,620 | 0.14 | UNITED STATES |
| Cigna Corp | 26,463 | 5,290,483 | 0.14 | UNITED STATES |
| Commonwealth Bank of Australia | 96,023 | 5,253,491 | 0.14 | AUSTRALIA |
| General Motors Co | 145,271 | 5,229,756 | 0.14 | UNITED STATES |
| Volkswagen AG | 27,033 | 5,215,517 | 0.14 | GERMANY |
| Bhp Group Ltd | 199,628 | 5,147,428 | 0.13 | AUSTRALIA |
| Medtronic PLC | 46,064 | 5,131,069 | 0.13 | IRELAND |
| Starbucks Corp | 59,892 | 5,116,574 | 0.13 | UNITED STATES |
| American Tower Corp Class A | 23,755 | 5,084,283 | 0.13 | UNITED STATES |
| US Bancorp | 84,610 | 5,079,138 | 0.13 | UNITED STATES |
| Travelers Companies Inc | 36,591 | 5,002,722 | 0.13 | UNITED STATES |
| Booking Holdings Inc | 2,599 | 4,948,574 | 0.13 | UNITED STATES |
| Siemens AG Reg | 38,254 | 4,929,567 | 0.13 | GERMANY |
| Delta Air Lines Inc | 85,541 | 4,902,355 | 0.13 | UNITED STATES |
| CVS Health Corp | 64,817 | 4,878,776 | 0.13 | UNITED STATES |
| Applied Materials Inc | 83,383 | 4,827,876 | 0.12 | UNITED STATES |
| CSL Ltd | 25,013 | 4,799,854 | 0.12 | AUSTRALIA |
| Airbus SE | 32,637 | 4,795,815 | 0.12 | FRANCE |
| EOG Resources Inc | 66,800 | 4,736,120 | 0.12 | UNITED STATES |
| Canadian Natural Resources Ltd | 169,247 | 4,728,417 | 0.12 | CANADA |
| Fidelity National Information Services | 34,169 | 4,720,447 | 0.12 | UNITED STATES |
| Lowe's Cos Inc | 39,757 | 4,663,894 | 0.12 | UNITED STATES |
| Charter Communications, Inc Cl A | 9,920 | 4,662,499 | 0.12 | UNITED STATES |
| Rio Tinto PLC | 84,940 | 4,624,013 | 0.12 | UNITED KINGDOM |
| United Parcel Service Inc | 37,214 | 4,455,632 | 0.12 | UNITED STATES |
| Diageo PLC | 108,707 | 4,441,393 | 0.11 | UNITED KINGDOM |
| Unilever NV | 74,486 | 4,431,373 | 0.11 | UNITED KINGDOM |
| Emerson Electric Co | 59,996 | 4,431,305 | 0.11 | UNITED STATES |
| Humana Inc | 12,969 | 4,425,412 | 0.11 | UNITED STATES |
| Linde Plc | 21,333 | 4,399,078 | 0.11 | UNITED STATES |
| CSX Corp | 61,411 | 4,393,343 | 0.11 | UNITED STATES |
| Progressive Corp/The | 59,840 | 4,371,312 | 0.11 | UNITED STATES |
| Koninklijke Ahold Nv | 169,546 | 4,366,883 | 0.11 | NETHERLANDS |

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国 |
|------------------------------|---------|-----------|--------|----------------|
| Aon Plc | 21,335 | 4,344,019 | 0.11 | UNITED KINGDOM |
| Orange | 261,008 | 4,312,613 | 0.11 | FRANCE |
| Anheuser-Busch INBEV SA/NV | 53,848 | 4,268,437 | 0.11 | BELGIUM |
| ENI SpA | 282,823 | 4,261,500 | 0.11 | ITALY |
| Deutsche Telekom AG | 253,324 | 4,253,154 | 0.11 | GERMANY |
| Dollar General Corp | 26,756 | 4,210,324 | 0.11 | UNITED STATES |
| Anthem Inc | 14,093 | 4,068,085 | 0.11 | UNITED STATES |
| Allianz SE | 16,913 | 4,045,042 | 0.10 | GERMANY |
| United Airlines Holdings | 43,139 | 4,003,299 | 0.10 | UNITED STATES |
| ASML Holding NV | 14,718 | 3,989,804 | 0.10 | NETHERLANDS |
| LyondellBasell Industries NV | 43,004 | 3,979,590 | 0.10 | UNITED STATES |
| Occidental Petroleum Corp | 103,165 | 3,979,074 | 0.10 | UNITED STATES |
| Bank of Nova Scotia | 70,004 | 3,949,484 | 0.10 | CANADA |
| Intuit Inc | 15,116 | 3,913,381 | 0.10 | UNITED STATES |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 36,124 | 3,903,921 | 0.10 | UNITED STATES |
| PayPal Holdings Inc | 35,815 | 3,868,378 | 0.10 | UNITED STATES |
| Ross Stores Inc | 33,301 | 3,867,911 | 0.10 | UNITED STATES |
| TJX Cos Inc | 63,258 | 3,866,962 | 0.10 | UNITED STATES |

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

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



| | |
|--------|--|
| ファンド名 | ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュー・ファンド |
| ファンド形態 | アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） |
| 投資目的 | 中長期的な値上がり益の最大化を目指します。 |
| 主な投資対象 | 主に、投資可能と判断される新興国（下記の投資対象国・地域リスト参照）の上場株式に投資します。その際、主に対象銘柄の時価総額と比較して資産価値が高いと判断される割安株に着目します。加えて、投資顧問会社の判断により預託証券（ADR等）も投資対象に含めることができます。 [投資対象国・地域リスト] ブラジル、チリ、中国、コロンビア、チェコ、エジプト、ギリシャ、ハンガリー、香港、インド、インドネシア、イスラエル、マレーシア、メキシコ、ペルー、フィリピン、ポーランド、ロシア、南アフリカ、韓国、台湾、タイ、トルコ ※投資顧問会社は上記リストを随時見直しできるものとし、ファンドの決算報告書類においてその見直し内容を開示するものとします。 |
| 主な投資制限 | リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。 |
| 投資顧問会社 | ディメンショナル・ファンズ・アドバイザーズ・リミテッド |
| 決算日 | 毎年11月30日 |

■損益計算書

（2018年12月1日から2019年11月30日まで）

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

| | |
|---------------|---------------------|
| 収益 | |
| 受取利息 | 11,139 |
| 受取配当金 | 58,962,981 |
| 貸株収益 | 1,299,037 |
| 実現損益と評価損益の増減額 | (15,078,002) |
| 純収益 | <u>45,195,155</u> |
| 費用 | |
| 運用報酬 | (8,638,763) |
| 管理報酬および保管費用 | (1,131,411) |
| 監査費用および弁護士費用 | (50,154) |
| その他費用 | (182,943) |
| 運営費用合計（費用免除前） | <u>(10,003,271)</u> |
| 費用免除および払戻費用 | - |
| 運営費用合計（費用免除後） | <u>(10,003,271)</u> |
| 純収益（金融費用控除前） | <u>35,191,884</u> |
| 金融費用 | |
| 支払利息 | (782) |
| 支払配当金 | (7,047,444) |
| 金融費用合計 | <u>(7,048,226)</u> |
| 税引前純損益 | <u>28,143,658</u> |
| 配当源泉税およびその他税金 | (9,369,397) |
| 税引後純損益 | <u>18,774,261</u> |
| 期中純損益 | <u>18,774,261</u> |

（注1）（ ）内の金額はマイナスの金額です。

（注2）上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュー・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細 (2019年11月30日現在)

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

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国・地域 |
|---------------------------------------|------------|------------|--------|--------------|
| Reliance Industries Ltd | 2,987,858 | 64,536,402 | 4.32 | INDIA |
| China Construction Bank Corp | 55,353,620 | 44,034,462 | 2.94 | CHINA |
| Vale SA | 3,027,658 | 35,742,340 | 2.39 | BRAZIL |
| China Mobile Ltd | 3,790,500 | 28,578,624 | 1.91 | CHINA |
| HON HAI Precision Industry Co Ltd | 7,919,320 | 22,963,173 | 1.54 | TAIWAN |
| Industrial & Commercial Bank of China | 28,446,000 | 20,273,162 | 1.36 | CHINA |
| Petroleo Brasileiro SA | 2,705,403 | 18,627,323 | 1.25 | BRAZIL |
| Petroleo Brasileiro SA | 2,497,193 | 18,402,915 | 1.23 | BRAZIL |
| Lukoil PJSC Sponsored ADR | 185,242 | 17,672,469 | 1.18 | RUSSIA |
| Bharti Airtel Ltd | 2,358,621 | 14,544,886 | 0.97 | INDIA |
| CNOOC Ltd | 9,315,000 | 13,521,936 | 0.90 | CHINA |
| Gazprom OAO | 1,668,135 | 13,248,020 | 0.89 | RUSSIA |
| Standard Bank Group Ltd/South Africa | 1,170,195 | 13,211,731 | 0.88 | SOUTH AFRICA |
| Petroleo Brasileiro SA | 941,763 | 12,920,988 | 0.86 | BRAZIL |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 342,771 | 12,661,433 | 0.85 | SOUTH KOREA |
| Bank of China Ltd | 30,779,355 | 12,344,243 | 0.83 | CHINA |
| CTBC Financial Holding Co Ltd | 16,921,283 | 12,115,846 | 0.81 | TAIWAN |
| MTN Group Ltd | 1,731,641 | 10,908,853 | 0.73 | SOUTH AFRICA |
| Hana Financial Group Inc | 359,338 | 10,895,284 | 0.73 | SOUTH KOREA |
| China Steel Corp | 13,981,020 | 10,720,235 | 0.72 | TAIWAN |
| Posco | 52,907 | 10,299,482 | 0.69 | SOUTH KOREA |
| Hyundai Motor Co | 96,374 | 9,889,344 | 0.66 | SOUTH KOREA |
| Posco | 195,219 | 9,393,938 | 0.63 | SOUTH KOREA |
| KB Financial Group Inc | 240,602 | 9,385,884 | 0.63 | SOUTH KOREA |
| Grupo Mexico SAB de CV | 3,550,386 | 9,265,741 | 0.62 | MEXICO |
| Hyundai Mobis | 42,392 | 8,802,383 | 0.59 | SOUTH KOREA |
| Axis Bank Ltd | 832,087 | 8,562,893 | 0.57 | INDIA |
| China Resources Land Ltd | 1,970,000 | 8,528,540 | 0.57 | CHINA |
| China Overseas Land & Investment Ltd | 2,532,000 | 8,497,888 | 0.57 | CHINA |
| Fubon Financial Holding Co Ltd | 5,764,531 | 8,462,777 | 0.57 | TAIWAN |
| Mega Financial Holding Co Ltd | 7,843,582 | 7,789,269 | 0.52 | TAIWAN |
| Taiwan Cement Corp | 5,667,401 | 7,688,993 | 0.51 | TAIWAN |
| KB Financial Group Inc | 191,925 | 7,498,763 | 0.50 | SOUTH KOREA |
| LG Electronics Inc | 124,082 | 7,354,420 | 0.49 | SOUTH KOREA |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV | 1,378,414 | 7,249,658 | 0.48 | MEXICO |
| ICICI Bank Ltd | 993,870 | 7,085,658 | 0.47 | INDIA |
| Yuanta Financial Holding Co Ltd | 10,856,926 | 7,028,033 | 0.47 | TAIWAN |
| Bank Mandiri Tbk PT | 13,858,500 | 6,844,402 | 0.46 | INDONESIA |
| Kasikornbank PCL | 1,333,200 | 6,836,744 | 0.46 | THAILAND |

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国・地域 |
|--|------------|-----------|--------|--------------|
| United Microelectronics Corp | 13,815,812 | 6,773,307 | 0.45 | TAIWAN |
| Cathay Financial Holding Co Ltd | 4,916,748 | 6,718,812 | 0.45 | TAIWAN |
| Kia Motors Corp | 177,711 | 6,513,543 | 0.44 | SOUTH KOREA |
| Polski Koncern Naftowy Orlen SA | 274,255 | 6,504,873 | 0.43 | POLAND |
| CIMB Group Holdings Bhd | 5,113,657 | 6,341,457 | 0.42 | MALAYSIA |
| PetroChina Co Ltd | 13,636,000 | 6,264,296 | 0.42 | CHINA |
| JBS SA | 920,871 | 6,194,677 | 0.41 | BRAZIL |
| Enel Americas SA | 31,462,312 | 6,045,461 | 0.40 | CHILE |
| China Petroleum & Chemical Corp | 104,601 | 5,841,966 | 0.39 | CHINA |
| First Financial Holding Co Ltd | 7,670,759 | 5,769,525 | 0.39 | TAIWAN |
| Woori Financial Group Inc | 568,285 | 5,640,377 | 0.38 | SOUTH KOREA |
| Ptt Public Co Ltd Foreign | 3,816,200 | 5,460,817 | 0.37 | THAILAND |
| Absa Group Ltd | 542,549 | 5,448,520 | 0.36 | SOUTH AFRICA |
| Siam Commercial Bank PCL | 1,309,200 | 5,238,880 | 0.35 | THAILAND |
| Banco do Brasil SA | 462,874 | 5,227,108 | 0.35 | BRAZIL |
| Agricultural Bank of China Ltd | 12,734,000 | 5,155,764 | 0.34 | CHINA |
| Sasol Ltd | 285,752 | 5,151,585 | 0.34 | SOUTH AFRICA |
| Pegatron Corp | 2,259,353 | 5,035,195 | 0.34 | TAIWAN |
| Nedbank Group Ltd | 335,626 | 5,013,602 | 0.34 | SOUTH AFRICA |
| Petroleo Brasileiro SA | 339,146 | 4,995,621 | 0.33 | BRAZIL |
| Hua Nan Financial Holdings Co Ltd | 6,868,854 | 4,885,060 | 0.33 | TAIWAN |
| SK Innovation Co Ltd | 39,072 | 4,856,020 | 0.32 | SOUTH KOREA |
| Mahindra & Mahindra Ltd | 635,099 | 4,693,178 | 0.31 | INDIA |
| China Unicom Hong Kong Ltd | 541,219 | 4,605,774 | 0.31 | CHINA |
| Sibanye Gold Ltd | 2,240,308 | 4,448,849 | 0.30 | SOUTH AFRICA |
| China Shenhua Energy Co Ltd | 2,243,500 | 4,343,850 | 0.29 | CHINA |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 116,962 | 4,341,629 | 0.29 | SOUTH KOREA |
| Catcher Technology Co Ltd | 524,000 | 4,284,525 | 0.29 | TAIWAN |
| Taiwan Cooperative Financial H | 6,240,059 | 4,243,638 | 0.28 | TAIWAN |
| Citic Ltd | 3,319,000 | 4,154,894 | 0.28 | CHINA |
| Asustek Computer Inc | 547,000 | 4,130,697 | 0.28 | TAIWAN |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 67,739 | 4,113,961 | 0.28 | SOUTH KOREA |
| Mol Hungarian Oil And Gas PLC | 417,943 | 4,039,522 | 0.27 | HUNGARY |
| State Bank of India | 824,840 | 3,925,702 | 0.26 | INDIA |
| AngloGold Ashanti Ltd | 202,339 | 3,852,535 | 0.26 | SOUTH AFRICA |
| LG Corp | 62,951 | 3,789,220 | 0.25 | SOUTH KOREA |
| Chang Hwa Commercial Bank | 4,994,736 | 3,756,423 | 0.25 | TAIWAN |
| Lotte Chemical Corporation | 19,934 | 3,722,475 | 0.25 | SOUTH KOREA |
| Jsw Steel Ltd | 1,020,529 | 3,715,849 | 0.25 | INDIA |
| SK Holdings Co Ltd | 16,956 | 3,704,928 | 0.25 | SOUTH KOREA |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd | 18,731 | 3,691,875 | 0.25 | SOUTH KOREA |

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国・地域 |
|--|------------|-----------|--------|--------------|
| Turkiye Garanti Bankasi AS | 2,091,717 | 3,667,317 | 0.25 | TURKEY |
| Far Eastern New Century Corp | 3,708,990 | 3,616,633 | 0.24 | TAIWAN |
| Lite-On Technology Corp | 2,268,453 | 3,598,438 | 0.24 | TAIWAN |
| JG Summit Holdings Inc | 2,373,230 | 3,591,531 | 0.24 | PHILIPPINES |
| SinoPac Financial Holdings Co Ltd | 8,422,415 | 3,546,620 | 0.24 | TAIWAN |
| Tata Motors Ltd | 1,562,614 | 3,513,683 | 0.23 | INDIA |
| Trip.Com Group Ltd | 105,461 | 3,505,524 | 0.23 | CHINA |
| Asia Cement Corp | 2,311,824 | 3,443,143 | 0.23 | TAIWAN |
| Gold Fields Ltd | 640,177 | 3,424,947 | 0.23 | SOUTH AFRICA |
| PTT Global Chemical PCL | 1,918,957 | 3,413,384 | 0.23 | THAILAND |
| Charoen Pokphand Foods PCL | 3,717,200 | 3,382,907 | 0.23 | THAILAND |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd | 82,249 | 3,340,412 | 0.22 | INDIA |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT | 6,096,696 | 3,238,035 | 0.22 | INDONESIA |
| Gerdau SA | 808,877 | 3,211,242 | 0.21 | BRAZIL |
| CEZ AS | 145,005 | 3,208,281 | 0.21 | CZECH |
| Taishin Financial Holding Co Ltd | 6,706,208 | 3,132,122 | 0.21 | TAIWAN |
| Industrial Bank Of Korea | 313,313 | 3,119,019 | 0.21 | SOUTH KOREA |
| Cogna Educacao | 1,285,783 | 3,112,945 | 0.21 | BRAZIL |
| AU Optronics Corp | 1,106,973 | 3,110,594 | 0.21 | TAIWAN |
| PTT Exploration & Production PCL | 782,700 | 3,104,020 | 0.21 | THAILAND |
| Wistron Corp | 3,386,356 | 3,074,134 | 0.21 | TAIWAN |
| Gold Fields Ltd | 575,415 | 3,070,255 | 0.21 | SOUTH AFRICA |
| Samsung C&T Corp | 36,483 | 3,059,472 | 0.20 | SOUTH KOREA |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd | 485,705 | 3,044,236 | 0.20 | INDIA |
| Compal Electronics Inc | 4,909,478 | 3,025,040 | 0.20 | TAIWAN |
| Innolux Corp | 11,651,606 | 3,015,508 | 0.20 | TAIWAN |
| Nanya Technology Corp | 1,270,000 | 2,965,362 | 0.20 | TAIWAN |
| CNOOC Ltd | 19,789 | 2,873,759 | 0.19 | CHINA |
| Hindalco Industries Ltd | 1,030,108 | 2,870,020 | 0.19 | INDIA |
| PICC Property & Casualty Co Ltd | 2,474,000 | 2,862,641 | 0.19 | CHINA |
| China Development Financial Holding Corp | 8,995,140 | 2,862,060 | 0.19 | TAIWAN |
| Shimao Property Holdings LTD | 781,000 | 2,829,713 | 0.19 | CHINA |
| Banco Santander SA | 719,512 | 2,802,426 | 0.19 | SPAIN |
| Cemex SAB de CV | 735,384 | 2,742,982 | 0.18 | MEXICO |
| GS Holdings | 66,654 | 2,704,355 | 0.18 | SOUTH KOREA |
| China National Building Material Co Ltd | 2,788,650 | 2,696,302 | 0.18 | CHINA |
| Wipro Ltd | 810,987 | 2,691,572 | 0.18 | INDIA |
| AngloGold Ashanti Ltd | 139,511 | 2,634,625 | 0.18 | SOUTH AFRICA |
| China Petroleum & Chemical Corp | 4,658,000 | 2,612,227 | 0.17 | CHINA |
| Alfa SAB de CV | 3,310,817 | 2,598,245 | 0.17 | MEXICO |
| Malayan Banking Bhd | 1,264,725 | 2,582,895 | 0.17 | MALAYSIA |

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国・地域 |
|---|-----------|-----------|--------|--------------|
| Gail India LTD | 1,447,828 | 2,542,104 | 0.17 | INDIA |
| Korea Investment Holdings Co Ltd | 41,619 | 2,533,588 | 0.17 | SOUTH KOREA |
| KGHM Polska Miedz SA | 109,850 | 2,521,756 | 0.17 | POLAND |
| Formosa Chemicals & Fibre Corp | 877,000 | 2,509,141 | 0.17 | TAIWAN |
| Indofood Sukses Makmur Tbk PT | 4,397,984 | 2,476,104 | 0.17 | INDONESIA |
| POU Chen Corp | 1,885,000 | 2,455,084 | 0.16 | TAIWAN |
| Shriram Transport Finance Co Ltd | 153,489 | 2,409,289 | 0.16 | INDIA |
| Tata Steel Ltd | 403,953 | 2,403,832 | 0.16 | INDIA |
| Grasim Industries Ltd | 217,811 | 2,389,087 | 0.16 | INDIA |
| Barloworld Ltd | 306,188 | 2,370,010 | 0.16 | SOUTH AFRICA |
| BDO Unibank Inc | 789,107 | 2,356,612 | 0.16 | PHILIPPINES |
| Akbank TAS | 1,741,241 | 2,348,890 | 0.16 | TURKEY |
| Shin Kong Financial Holding Co Ltd | 7,009,508 | 2,308,318 | 0.15 | TAIWAN |
| Lupin Ltd | 206,292 | 2,302,377 | 0.15 | INDIA |
| Daelim Industrial Co Ltd | 29,687 | 2,258,806 | 0.15 | SOUTH KOREA |
| Winbond Electronics Corp | 3,925,748 | 2,244,859 | 0.15 | TAIWAN |
| LIC Housing Finance Ltd | 342,546 | 2,215,110 | 0.15 | INDIA |
| Hankook Tire & Technology Co Ltd | 78,350 | 2,210,502 | 0.15 | SOUTH KOREA |
| Macronix International | 2,025,000 | 2,192,462 | 0.15 | TAIWAN |
| Bank of Communications Co Ltd | 3,339,076 | 2,191,869 | 0.15 | CHINA |
| China Minsheng Banking Corp Ltd | 3,139,700 | 2,185,416 | 0.15 | CHINA |
| Genting Bhd | 1,558,000 | 2,174,400 | 0.15 | MALAYSIA |
| Organizacion Soriana SAB de CV | 1,588,295 | 2,148,834 | 0.14 | MEXICO |
| Old Mutual Ltd | 1,698,007 | 2,148,635 | 0.14 | SOUTH AFRICA |
| PPB Group Bhd | 486,880 | 2,122,487 | 0.14 | MALAYSIA |
| Korea Shipbuilding & Offshore Eng Co Ltd | 20,825 | 2,120,958 | 0.14 | SOUTH KOREA |
| Unimicron Technology Corp | 1,372,606 | 2,074,422 | 0.14 | TAIWAN |
| Kunlun Energy Co Ltd | 2,402,000 | 2,034,262 | 0.14 | CHINA |
| Momentum Metropolitan Holdings | 1,459,593 | 2,022,773 | 0.14 | SOUTH AFRICA |
| WPG Holdings LTD | 1,623,720 | 2,018,890 | 0.13 | TAIWAN |
| Yes Bank Ltd | 2,116,376 | 2,012,452 | 0.13 | INDIA |
| San Miguel Corp | 635,220 | 1,989,913 | 0.13 | PHILIPPINES |
| Grupo Financiero Inbursa SA | 1,667,582 | 1,977,498 | 0.13 | MEXICO |
| AMMB Holdings Bhd | 2,054,925 | 1,963,272 | 0.13 | MALAYSIA |
| LG Display Co Ltd | 311,826 | 1,942,676 | 0.13 | SOUTH KOREA |
| Grupa Lotos SA | 82,870 | 1,941,804 | 0.13 | POLAND |
| Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd | 6,598 | 1,937,313 | 0.13 | SOUTH KOREA |
| Taiwan Business Bank | 4,647,008 | 1,903,922 | 0.13 | TAIWAN |
| Hyundai Engineering & Construction Co Ltd | 54,677 | 1,902,523 | 0.13 | SOUTH KOREA |
| Banco Bradesco SA | 240,107 | 1,892,522 | 0.13 | BRAZIL |
| Aspen Pharmacare Holdings Ltd | 236,049 | 1,888,457 | 0.13 | SOUTH AFRICA |

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額 (米ドル) | 比率 (%) | 国・地域 |
|--|------------|-----------|--------|--------------|
| United Tractors Tbk PT | 1,265,300 | 1,876,035 | 0.13 | INDONESIA |
| Postal Savings Bank Of China Co Ltd | 2,891,000 | 1,875,837 | 0.13 | CHINA |
| Vedanta Ltd | 917,042 | 1,845,720 | 0.12 | INDIA |
| China Citic Bank Corp Ltd | 3,372,419 | 1,843,626 | 0.12 | CHINA |
| Impala Platinum Holdings Ltd | 239,480 | 1,843,530 | 0.12 | SOUTH AFRICA |
| E-Mart Co Ltd | 16,449 | 1,828,956 | 0.12 | SOUTH KOREA |
| China Communications Construction Co Ltd | 2,334,000 | 1,816,287 | 0.12 | CHINA |
| Bajaj Holdings and Investment Ltd | 36,364 | 1,806,018 | 0.12 | INDIA |
| Hyundai Steel Co | 66,772 | 1,798,803 | 0.12 | SOUTH KOREA |
| Compeq Manufacturing Co | 1,118,000 | 1,792,666 | 0.12 | TAIWAN |
| Shinsegae Co Ltd | 7,475 | 1,787,091 | 0.12 | SOUTH KOREA |
| LG Display Co Ltd | 141,921 | 1,772,200 | 0.12 | SOUTH KOREA |
| Samsung Securities Co Ltd | 57,219 | 1,753,236 | 0.12 | SOUTH KOREA |
| Banco Santander Brasil SA/Brazil | 168,185 | 1,751,886 | 0.12 | BRAZIL |
| Robinsons Land Corp | 3,369,923 | 1,738,334 | 0.12 | PHILIPPINES |
| China Taiping Insurance Holdings Co Ltd | 751,400 | 1,737,145 | 0.12 | CHINA |
| Sappi Ltd | 633,617 | 1,722,483 | 0.12 | SOUTH AFRICA |
| Rec Ltd | 892,026 | 1,714,210 | 0.11 | INDIA |
| True Corp Pcl- Foreign | 11,592,500 | 1,700,536 | 0.11 | THAILAND |
| Grupo De Inversiones Suramericana | 182,484 | 1,681,082 | 0.11 | COLOMBIA |
| YY Inc | 26,240 | 1,673,850 | 0.11 | CHINA |
| Krung Thai Bank PCL | 3,058,300 | 1,659,837 | 0.11 | THAILAND |
| Asseco Poland SA | 113,089 | 1,637,006 | 0.11 | POLAND |
| MRV Engenharia e Participacoes SA | 394,452 | 1,636,989 | 0.11 | BRAZIL |
| Vedanta Ltd | 202,782 | 1,632,395 | 0.11 | INDIA |
| Bnk Financial Group Inc | 275,563 | 1,627,012 | 0.11 | SOUTH KOREA |
| Federal Bank Ltd | 1,305,155 | 1,616,063 | 0.11 | INDIA |
| Thai Oil PCL | 702,300 | 1,603,663 | 0.11 | THAILAND |
| CJ CheilJedang Corp | 7,599 | 1,599,338 | 0.11 | SOUTH KOREA |
| Mirae Asset Daewoo Co Ltd | 258,248 | 1,585,204 | 0.11 | SOUTH KOREA |
| Turk Hava Yollari | 660,656 | 1,566,827 | 0.10 | TURKEY |
| MISC Bhd | 797,906 | 1,557,604 | 0.10 | MALAYSIA |
| Piramal Healthcare Ltd | 61,713 | 1,555,333 | 0.10 | INDIA |
| Aurobindo Pharma Ltd | 245,139 | 1,537,240 | 0.10 | INDIA |
| Grupo Argos SA | 306,334 | 1,529,462 | 0.10 | COLOMBIA |
| China Resources Cement Holdings Ltd | 1,276,000 | 1,528,754 | 0.10 | CHINA |
| Rhb Bank Bhd | 1,124,645 | 1,523,957 | 0.10 | MALAYSIA |
| LG Uplus Corp | 133,083 | 1,511,271 | 0.10 | SOUTH KOREA |
| Empresas CMPC SA | 690,628 | 1,499,404 | 0.10 | CHILE |

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

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



| | |
|--------|--|
| ファンド名 | ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド |
| ファンド形態 | アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） |
| 投資目的 | 投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。 |
| 主な投資対象 | 主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中期公社債（残存年限5年以内）を為替をヘッジした上で投資することで、為替レートの変動による影響を抑えつつ、安定した収益を目指します。 |
| 主な投資制限 | ①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、主要な格付機関においてPrime 1、A1またはF 1以上の発行体に投資するものとします。 ②その他の公社債への投資にあたっては、主要な格付機関においてAa 3またはAA-以上の発行体に投資するものとします。格付がないものについては、運用会社がこれらと同等以上と判断するものとします。 ③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。 |
| 投資顧問会社 | ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド |
| 決算日 | 毎年11月30日 |

■損益計算書

（2018年12月1日から2019年11月30日まで）

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド

| | (ユーロ) |
|---------------|---------------------|
| 収益 | |
| 受取利息 | 17,439,419 |
| 受取配当金 | - |
| 貸株収益 | 64,100 |
| 実現損益と評価損益の増減額 | 131,013,116 |
| 純収益 | <u>148,516,635</u> |
| 費用 | |
| 運用報酬 | (6,736,116) |
| 管理報酬および保管費用 | (892,112) |
| 監査費用および弁護士費用 | (110,131) |
| その他費用 | (124,740) |
| 運営費用合計（費用免除前） | <u>(7,863,099)</u> |
| 費用免除および払戻費用 | - |
| 運営費用合計（費用免除後） | <u>(7,863,099)</u> |
| 純収益（金融費用控除前） | <u>140,653,536</u> |
| 金融費用 | |
| 支払利息 | (138,230) |
| 支払配当金 | (6,372,643) |
| 金融費用合計 | <u>(6,510,873)</u> |
| 税引前純損益 | <u>134,142,663</u> |
| 配当源泉税およびその他税金 | |
| 税引後純損益 | <u>134,142,663</u> |
| 期中純損益 | <u>134,142,663</u> |

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

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

■保有有価証券明細 (2019年11月30日現在)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド

| 銘柄名称 | 利率 | 償還年月日 | 評価額 (ユーロ) | 構成比率 (%) |
|---|--------|------------|------------|----------|
| United Kingdom Treasur 0.00% 12/9/19 | 0.000% | 2019/12/09 | 68,641,298 | 2.39 |
| United Kingdom Treasur 0.00% 12/16/19 | 0.000% | 2019/12/16 | 65,712,740 | 2.29 |
| Asian Development Bank 0.20% 5/25/23 | 0.200% | 2023/05/25 | 64,535,232 | 2.25 |
| Euro Stability Mechani 0.10% 7/31/23 | 0.100% | 2023/07/31 | 55,723,754 | 1.94 |
| Nederlandse Waterschap 0.125% 9/25/23 | 0.125% | 2023/09/25 | 52,190,161 | 1.82 |
| Uk Treasury Bill 0.00% 02/10/20 | 0.000% | 2020/02/10 | 46,884,615 | 1.63 |
| Bng Bank Nv 0.05% 7/11/23 | 0.050% | 2023/07/11 | 46,101,644 | 1.61 |
| Toronto-Dominion Bank 1.994% 3/23/22 | 1.994% | 2022/03/23 | 45,487,166 | 1.59 |
| Sanofi 0.50% 3/21/23 | 0.500% | 2023/03/21 | 42,160,738 | 1.47 |
| Caisse D'Amort Dette S 0.125% 10/25/23 | 0.125% | 2023/10/25 | 41,179,303 | 1.43 |
| Kommuninvest I Sverige 0.75% 2/22/23 | 0.750% | 2023/02/22 | 41,001,698 | 1.43 |
| French Treasury Bill 0.00%12/11/2019 | 0.000% | 2019/12/11 | 40,205,325 | 1.40 |
| Novartis Finance Sa 0.50% 8/14/23 | 0.500% | 2023/08/14 | 39,187,924 | 1.37 |
| Kfw 2.125% 8/15/23 | 2.125% | 2023/08/15 | 36,620,159 | 1.28 |
| Alberta Province 4.00% 12/01/2019 | 4.000% | 2019/12/01 | 35,530,919 | 1.24 |
| Kommunalbanken As 0.125% 3/21/22 | 0.125% | 2022/03/21 | 34,954,504 | 1.22 |
| Efsf 0.00% 11/17/22 | 0.000% | 2022/11/17 | 33,903,008 | 1.18 |
| Council of Europe 0.125% 5/25/23 | 0.125% | 2023/05/25 | 33,316,168 | 1.16 |
| Royal Bank of Canada 1.968% 3/2/22 | 1.968% | 2022/03/02 | 32,467,536 | 1.13 |
| Bank Of Montreal Vrn 9/28/21 | 0.000% | 2021/09/28 | 31,394,810 | 1.09 |
| Shell International Fi 1.625% 3/24/21 | 1.625% | 2021/03/24 | 29,760,802 | 1.04 |
| NRW Bank 0.00% 8/10/22 | 0.000% | 2022/08/10 | 29,418,195 | 1.03 |
| Uk Treasury Bill 0.00% 3/2/2020 | 0.000% | 2020/03/02 | 29,288,514 | 1.02 |
| Bank Of Nova Scotia 0.375% 4/6/22 | 0.375% | 2022/04/06 | 28,771,946 | 1.00 |
| Kommunekredit 0.125% 8/28/23 | 0.125% | 2023/08/28 | 27,605,379 | 0.96 |
| Landwirtsch Rentenbank 0.05% 6/12/23 | 0.050% | 2023/06/12 | 27,446,233 | 0.96 |
| Mass Bill 0.00% 01/31/2020 | 0.000% | 2020/01/31 | 26,475,984 | 0.92 |
| European Investment Bank 0.00% 10/16/23 | 0.000% | 2023/10/16 | 25,763,279 | 0.90 |
| Kommuninvest I Sverige 0.25% 6/1/22 | 0.250% | 2022/06/01 | 25,488,920 | 0.89 |
| French Treasury Bill 0.00% 12/4/19 | 0.000% | 2019/12/04 | 25,000,000 | 0.87 |

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

