

## 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）2017-09「愛称 ぜんぞう1709」」は、去る12月11日に第1期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

## ■本ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2022年9月30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・バリュエーション・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了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）2017-09

愛称 **ぜんぞう** 1709

## 運用報告書（全体版）

第1期

決算日  
第1期 2017年12月11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	期 中 率	投 資 信 託 率 証券比率	純 資 産 額
		分 配	騰 落		
(設 定 日) 2017年 9月29日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 3,615
1 期 (2017年12月11日)	9,995	0	△0.1	100.0	8,158

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

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 率 証券比率
		騰 落	率	
(設定日) 2017年 9月29日	円 10,000		% -	% -
9 月末	10,000		0.0	-
10 月末	10,014		0.1	100.1
11 月末	9,987		△0.1	100.1
(期 末) 2017年12月11日	9,995		△0.1	100.0

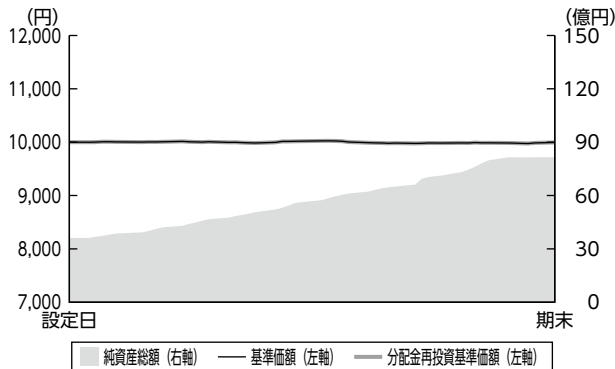
(注1) 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

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

## ■運用経過 (2017年9月29日～2017年12月11日)

### 基準価額の推移



第1期首：10,000円

第1期末：9,995円 (既払分配金0円)

騰落率：△0.1% (分配金再投資ベース)

\* 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金再投資基準価額は、設定日 (2017年9月29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9,995円となり、2017年9月29日設定来のリターンは0.1% (信託報酬控除後) の下落となりました。良好な欧米企業業績や経済指標、米税制改革への期待を背景に、先進国株式が上昇し続けたことが基準価額の上昇要因となる一方で、米国債券利回りが上昇したことが下落要因となりました。

### 投資環境

当期の先進国株式は上昇しました。スペインのカタルーニャ州の独立を巡る問題やメルケル独首相が模索してきた連立協議が不調に陥っていることから欧州政治リスクが意識されたことに加え、高値警戒感から利益確定売りが優勢となる局面もありましたが、主力欧米企業の決算が総じて良好だったことや、米年末商戦の好調な出足に加え、法人税減税を盛り込んだ米税制改革実現への期待から、欧米の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、当期末にかけて一段高となりました。

当期の新興国株式は上昇しました。先進国株式市場が上昇を続けたことや、原油を始めとする資源価格が堅調に推移したことを背景に上昇しましたが、中国の景気減速や米国への資金回帰が懸念されて、利益確定の売りが優勢となる局面もあり、上昇幅は限定的でした。

先進国債券はまちまちでした。ハト派とされるパウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 理事が次期FRB議長に指名されたことを始め、サウジアラビアを巡る中東情勢の緊迫化、中国の景気減速懸念、米法人税減税の先送り懸念などが米国債券利回り低下 (債券価格は上昇) 要因となりましたが、堅調な企業業績期待を背景に米国株式市場が過去最高値を更新していることや、米税制改革実現に向けて進展したことを背景に、米国債券利回りは上昇しました。一方、ECB (欧州中央銀行) 理事会で量的緩和縮小に慎重な姿勢が示されたことや、欧州景気が順調に回復する一方でインフレが低位安定していることから、欧州債券利回りは低下しました。

為替市場はドル円為替レートでほぼ変わらずとなりました。米税制改革法案に対する期待や米国の年内追加利上げ観測の高まりを背景に日米金利差が拡大したことが円安要因となった一方で、北朝鮮や中東情勢を巡る地政学リスクが意識されたほか、米利上げペースが緩やかなものになるとの見方が強まったことが円高要因となりました。

## 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・バリュウ・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。

2017年9月29日設定時の債券と株式の組入比率を先進国債券95%：グローバル株式5%（内訳は先進国株式4%：新興国株式1%）でスタートした後、株式への投資比率を漸増させる“ぜんぞう”プランに従って、毎月初、グローバル株式の組入比率を計画的かつ段階的に引き上げました。その結果当期末における目標組入比率は、概ね先進国債券85%：グローバル株式15%（先進国株式：新興国株式の比率は5：1）となっています。

組入れファンドにおける当期の運用状況は以下の通りです。

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

投資対象銘柄において、3つの側面（＝ディメンション、相対株価が低いこと、時価総額が下位であること、収益力が高いこと）に対する傾斜度合いを相対的に高めながら、広範に分散投資することによって、期待リターンの向上を目指しました。2017年11月末時点で、先進23カ国の7,216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・バリュウ・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。2017年11月末時点で、新興19カ国の1,809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、クレジット・プレミアム）に着目しながら、期待リターンの最大化を目指しました。2017年11月末時点で、先進15カ国の206銘柄に為替をヘッジした上で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）

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

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

## 分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

	第1期	
	自 2017年9月29日	至 2017年12月11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		19

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

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

## 今後の運用方針

株式比率を段階的に引き上げる“ぜんぞう”プランに従って、2018年9月初にかけて、概ね先進国債券40％：グローバル株式60％（内訳は先進国株式50％：新興国株式10％程度）となるまでグローバル株式の組入比率を引き上げます。また、基準価額が一定水準（11,500円）以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘案した一定期間内で株式の実質的な組入比率を引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に投資する運用に切り替えることを基本とします。

## ■ 1万口当たりの費用明細（2017年9月29日～2017年12月11日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	22	0.219	(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10,000円です。
（投信会社）	(10)	(0.104)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(11)	(0.109)	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)	(0.005)	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	2	0.019	(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）	(1)	(0.013)	目論見書等の法定書類の作成・印刷・届出および交付に係る費用ならびにファンドの計理業務およびこれらに付随する業務に係る費用
合計	24	0.238	

(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9月29日～2017年12月11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 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・	7,496,723		7,356,727		405,844		397,151	
	ショート・フィクスト・インカム・ファンド									
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー	グローバル・コア・エクイティ・ファンド	785,881		1,021,227		6,508		8,423	
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー	エマージング・	181,644		204,061		152		169	
	マーケット・バリュア・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 (2017年9月29日～2017年12月11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9月29日～2017年12月11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9月29日～2017年12月11日)

該当事項はございません。

## ■組入資産の明細 (2017年12月11日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当		期		末		
	口	数	評	価	額	比	率
(ア イ ル ラ ン ド)		口		千円			%
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド	7,090,878			6,927,150			84.9
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		779,373		1,028,710			12.6
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・バリュアー・ファンド		181,491		202,390			2.5
合 計	8,051,743			8,158,251			100.0

(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。

## ■投資信託財産の構成

2017年12月11日現在

項 目	当		期		末
	評	価	額	比	率
投 資 証 券		千円			%
8 1 5 8 2 5 1		8,158,251			99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		13,828			0.2
投 資 信 託 財 産 総 額		8,172,079			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

(2017年12月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,172,079,217円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,827,917
投 資 証 券(評価額)	8,158,251,300
(B) 負 債	13,416,369
未 払 解 約 金	985
未 払 信 託 報 酬	12,356,546
未 払 利 息	37
そ の 他 未 払 費 用	1,058,801
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,158,662,848
元 本	8,162,831,994
次 期 繰 越 損 益 金	△ 4,169,146
(D) 受 益 権 総 口 数	8,162,831,994口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,995円

(注1) 当初設定元本額3,615,465,576円、期中追加設定元本額4,551,654,325円、期中一部解約元本額4,287,907円。

(注2) 1口当たり純資産額は、0.9995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4,169,146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9月29日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,617,189円
受 取 配 当 金	28,702,595
支 払 利 息	△ 85,406
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△18,032,053
売 買 損 益	16,057,453
売 買 損 益	△34,089,506
(C) 信 託 報 酬 等	△13,415,347
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 2,830,211
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,338,935
(配 当 等 相 当 額)	( 325,444)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,664,379)
(F) 損 益 計 (D+E)	△ 4,169,146
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 4,169,146
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,338,935
(配 当 等 相 当 額)	( 325,444)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,664,379)
分 配 準 備 積 立 金	15,201,842
繰 越 損 益 金	△18,032,053

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,201,842円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(325,444円)より分配対象収益は15,527,286円(10,000口当たり19円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ■分配金のお知らせ

第 1 期	
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 込 み)	0円

(注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合  
分配金は全額普通分配金となります。

(注2) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合  
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合  
分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## お知らせ

あおぞら投信株式会社は、下記の通り本店を移転いたしました。これに伴い住所ならびにお問い合わせ窓口が変更となりました。

移転日：2017年5月8日

新住所：東京都千代田区麹町6-1-1

新しいお問い合わせ窓口の電話番号：03-6752-1051



## ■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	1.7%
2	マイクロソフト	米国	情報技術	0.8%
3	アルファベット	米国	情報技術	0.7%
4	アマゾン・ドット・コム	米国	一般消費財・サービス	0.7%
5	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	ヘルスケア	0.6%
組入銘柄数			7,216銘柄	

#### ○国別構成比

国	比率
米国	58.5%
日本	10.1%
英国	6.4%
カナダ	3.6%
フランス	3.3%
その他	17.7%
現預金・その他	0.5%
合計	100.0%

(注) 国は組入銘柄のリスク所在国を示しています。(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	2.8%
2	ヴァーレ	ブラジル	素材	2.6%
3	リライアンス・インダストリーズ	インド	エネルギー	2.4%
4	ブラジル石油公社	ブラジル	エネルギー	2.1%
5	中国工商銀行	中国	金融	2.1%
組入銘柄数			1,809銘柄	

#### ○国別構成比

国	比率
韓国	17.8%
中国	17.2%
台湾	16.5%
インド	13.1%
ブラジル	8.4%
その他	26.9%
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	1.62%
平均クーポン	1.82%
平均残存期間	3.96年
デュレーション	3.80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	206
-----	-----

#### ○種別構成比

債券種別	比率
国債/政府保証債	45.3%
社債	54.7%
その他	0.0%

#### ○格付構成比

格付	比率
AAA	26.5%
AA	70.3%
その他	3.2%

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

#### ○国別構成比

国	比率
米国	25.5%
カナダ	19.5%
オーストラリア	8.8%
スウェーデン	8.8%
オランダ	7.9%
国際機関	5.6%
オーストリア	5.4%
その他	18.6%
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

（2015年11月30日から2016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	11,603
受取配当金	39,118,182
貸株収益	829,962
実現損益と評価損益の増減額	53,194,325
純収益	<u>93,154,072</u>
費用	
運用報酬	( 4,559,552)
管理報酬および保管費用	( 811,569)
監査費用および弁護士費用	( 114,163)
その他費用	( 293,531)
運営費用合計（費用免除前）	<u>( 5,778,815)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計（費用免除後）	<u>( 5,778,815)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>87,375,257</u>
金融費用	
支払利息	( 5,235)
金融費用合計	<u>( 5,235)</u>
税引前純損益	<u>87,370,022</u>
配当源泉税およびその他税金	( 7,362,068)
税引後純損益	<u>80,007,954</u>
期中純損益	<u>80,007,954</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 (2016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	221,511	24,481,396	1.42	United States
Microsoft Corp	256,614	15,463,560	0.90	United States
AT&T Inc	352,587	13,620,436	0.79	United States
JPMorgan Chase & Co	133,350	10,690,670	0.62	United States
Johnson & Johnson	90,217	10,041,152	0.58	United States
Amazon.Com Inc	13,365	10,031,368	0.58	United States
Wells Fargo & Co	188,881	9,995,583	0.58	United States
Exxon Mobil Corp	106,303	9,280,252	0.54	United States
Berkshire Hathaway Inc	58,941	9,279,671	0.54	United States
Verizon Communications Inc	176,553	8,809,995	0.51	United States
Comcast Corp	123,873	8,610,412	0.50	United States
Nestle SA	116,305	7,827,172	0.46	Switzerland
Intel Corp	220,099	7,637,435	0.44	United States
Merck & Co Inc	124,736	7,632,596	0.44	United States
Toyota Motor Corp	125,106	7,432,293	0.43	Japan
UnitedHealth Group Inc	45,192	7,154,797	0.42	United States
Pfizer Inc	215,281	6,919,131	0.40	United States
General Electric Co	207,568	6,384,792	0.37	United States
Procter & Gamble Co/The	75,107	6,193,323	0.36	United States
Alphabet Inc - Cl C	8,094	6,135,576	0.36	United States
Walt Disney Co/The	59,089	5,856,902	0.34	United States
Alphabet Inc - Cl A	7,077	5,490,903	0.32	United States
Facebook Inc	46,238	5,475,504	0.32	United States
Bank of America Corp	258,585	5,461,315	0.32	United States
Chevron Corp	48,307	5,389,129	0.31	United States
Home Depot Inc	39,875	5,159,825	0.30	United States
Oracle Corp	128,225	5,153,363	0.30	United States
Wal-Mart Stores Inc	72,281	5,090,751	0.30	United States
Roche Holding AG	21,971	4,890,113	0.28	Switzerland
Coca-Cola Co/The	120,476	4,861,207	0.28	United States
Cisco Systems Inc	160,048	4,772,631	0.28	United States
BP PLC	818,612	4,748,806	0.28	United Kingdom
Philip Morris International Inc	52,405	4,626,313	0.27	United States
Total SA	96,734	4,612,065	0.27	France
PepsiCo Inc/NC	45,912	4,595,791	0.27	United States
International Business Machines Corp	28,330	4,595,693	0.27	United States
HSBC Holdings PLC	565,670	4,483,842	0.26	United Kingdom

※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。

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Visa Inc	55,848	4,318,167	0.25	United States
Novartis AG	61,912	4,267,085	0.25	Switzerland
Citigroup Inc	73,365	4,137,052	0.24	United States
Altria Group Inc	61,138	3,908,552	0.23	United States
BASF SE	44,446	3,840,576	0.22	Germany
CVS Health Corp	48,924	3,761,766	0.22	United States
Amgen Inc	24,686	3,556,512	0.21	United States
United Technologies Corp	32,427	3,493,036	0.20	United States
McDonald's Corp	27,600	3,291,852	0.19	United States
3M Co	18,760	3,221,842	0.19	United States
Commonwealth Bank of Australia	55,058	3,193,583	0.19	Australia
Qualcomm Inc	45,641	3,109,521	0.18	United States
American Express Co	43,158	3,109,102	0.18	United States
British American Tobacco PLC	56,678	3,102,577	0.18	United Kingdom
Daimler AG	46,594	3,094,755	0.18	Germany
AbbVie Inc	50,444	3,066,995	0.18	United States
Mastercard Inc	29,803	3,045,867	0.18	United States
Royal Dutch Shell PLC	114,472	3,044,060	0.18	Netherlands
US Bancorp	61,212	3,037,339	0.18	United States
BHP Billiton Ltd	161,098	3,010,893	0.18	Australia
Royal Dutch Shell PLC	117,409	2,987,534	0.17	Netherlands
Gilead Sciences Inc	40,211	2,963,551	0.17	United States
Royal Bank of Canada	44,837	2,906,578	0.17	Canada
Union Pacific Corp	28,309	2,868,551	0.17	United States
Celgene Corp	23,707	2,809,517	0.16	United States
Honeywell International Inc	24,163	2,753,132	0.16	United States
GlaxoSmithKline PLC	147,032	2,743,757	0.16	United Kingdom
Anheuser-Busch INBEV SA/NV	25,938	2,695,157	0.16	Belgium
Schlumberger Ltd	32,047	2,693,550	0.16	United States
Toronto-Dominion Bank/The	56,808	2,688,368	0.16	Canada
Westpac Banking Corp	114,241	2,641,435	0.15	Australia
Siemens AG Reg	23,101	2,604,032	0.15	Germany
Travelers Companies Inc	22,623	2,564,317	0.15	United States
Starbucks Corp	43,742	2,535,724	0.15	United States
Ford Motor Co	206,824	2,473,615	0.14	United States
United Parcel Service Inc	21,317	2,471,067	0.14	United States
Time Warner Inc	26,889	2,468,948	0.14	United States
Deutsche Telekom AG	155,879	2,453,111	0.14	Germany
Walgreens Boots Alliance Inc	28,887	2,447,596	0.14	United States

※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。

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Biogen Inc	8,304	2,441,957	0.14	United States
Texas Instruments Inc	33,014	2,440,725	0.14	United States
General Motors Co	69,629	2,404,289	0.14	United States
Bayer AG	25,384	2,390,498	0.14	Germany
Caterpillar Inc	24,760	2,366,066	0.14	United States
National Australia Bank Ltd	106,754	2,275,498	0.13	Australia
Accenture Plc	18,777	2,242,537	0.13	United States
AstraZeneca PLC	43,320	2,241,319	0.13	United Kingdom
CSX Corp	62,104	2,223,944	0.13	United States
Medtronic PLC	30,428	2,221,548	0.13	Ireland
Eli Lilly & Co	32,787	2,200,663	0.13	United States
Vodafone Group Plc	908,897	2,195,668	0.13	United Kingdom
Banco Santander SA	473,695	2,163,912	0.13	Spain
Costco Wholesale Corp	14,347	2,153,628	0.13	United States
Express Scripts Holdings Inc	27,871	2,114,851	0.12	United States
FedEx Corp	10,967	2,102,045	0.12	Netherlands
Goldman Sachs Group Inc/The	9,560	2,096,412	0.12	United States
Delta Air Lines Inc	42,872	2,065,573	0.12	United States
AIA Group Ltd	336,600	2,049,587	0.12	Hong Kong
Target Corp	26,493	2,046,319	0.12	United States
Sanofi-Aventis SA	25,334	2,041,828	0.12	France
Novo Nordisk A/S-B	60,057	2,022,726	0.12	Denmark
Softbank Group Corp	33,749	2,018,386	0.12	Japan
BNP Paribas	34,822	2,018,238	0.12	France
Diageo PLC	80,492	2,012,531	0.12	United Kingdom
Deere & Co	20,055	2,009,511	0.12	United States
Bank of Nova Scotia	36,173	1,996,476	0.12	Canada
Allergan PLC	10,266	1,994,684	0.12	United States
The Priceline Group Inc	1,319	1,983,354	0.12	United States
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	326,400	1,962,620	0.11	Japan
Simon Property Group Inc	10,880	1,954,592	0.11	United States
Discover Financial Services	28,701	1,945,067	0.11	United States
Honda Motor Co Ltd	65,200	1,944,159	0.11	Japan
Unilever NV	48,105	1,917,935	0.11	United Kingdom
Allianz SE	12,050	1,914,878	0.11	Germany
Lowe's Cos Inc	27,099	1,911,834	0.11	United States
Valero Energy Corp	30,835	1,898,203	0.11	United States
Aetna Inc	14,470	1,893,255	0.11	United States
Bank of Montreal	28,313	1,865,964	0.11	Canada

※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。

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Norfolk Southern Corp	17,340	1,846,016	0.11	United States
Anthem Inc	12,891	1,837,354	0.11	United States
Marathon Petroleum Corp	38,937	1,830,818	0.11	United States
Praxair Inc	15,020	1,806,906	0.11	United States
Nvidia Corp	19,524	1,800,113	0.10	United States
Colgate-Palmolive Co	27,537	1,796,239	0.10	United States
Bristol-Myers Squibb Co	31,795	1,794,510	0.10	United States
United Continental Holdings Inc	26,024	1,794,355	0.10	United States
Rio Tinto PLC	47,346	1,786,416	0.10	United Kingdom
Thermo Fisher Scientific Inc	12,664	1,774,353	0.10	United States
American International Group Inc	27,878	1,765,514	0.10	United States
Abbott Laboratories	46,197	1,758,720	0.10	United States
Raytheon Co	11,744	1,756,198	0.10	United States
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	9,611	1,745,506	0.10	France
Emerson Electric Co	30,879	1,742,811	0.10	United States
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	82,753	1,733,027	0.10	Australia
Marsh & McLennan Cos Inc	24,960	1,729,978	0.10	United States
Nike Inc	34,492	1,727,014	0.10	United States
Dow Chemical Co/The	30,889	1,721,135	0.10	United States
Synchrony Financial	49,740	1,719,014	0.10	United States
BROADCOM LTD	10,063	1,715,641	0.10	United States
NextEra Energy Inc	14,937	1,706,254	0.10	United States
Syngenta AG	4,441	1,699,447	0.10	Switzerland
Waste Management Inc	24,414	1,697,261	0.10	United States
LyondellBasell Industries NV	18,785	1,696,661	0.10	United States
SAP SE	20,292	1,694,674	0.10	Germany
Capital One Financial Corp	20,122	1,691,053	0.10	United States
Applied Materials Inc	51,952	1,672,854	0.10	United States
Suncor Energy Inc	52,236	1,663,557	0.10	Canada
Morgan Stanley	40,122	1,659,446	0.10	United States
Southwest Airlines Co	35,554	1,657,172	0.10	United States
Duke Energy Corp	22,422	1,654,071	0.10	United States

※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。

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

## ■損益計算書

(2015年11月30日から2016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	3,277
受取配当金	43,709,817
貸株収益	2,847,773
実現損益と評価損益の増減額	173,656,699
純収益	<u>220,217,566</u>
費用	
運用報酬	( 7,469,788)
管理報酬および保管費用	( 1,565,847)
監査費用および弁護士費用	( 124,808)
その他費用	( 399,976)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>( 9,560,419)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計 (費用免除後)	<u>( 9,560,419)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>210,657,147</u>
金融費用	
支払利息	( 9,569)
金融費用合計	<u>( 9,569)</u>
税引前純損益	<u>210,647,578</u>
配当源泉税およびその他税金	( 5,914,304)
税引後純損益	<u>204,733,274</u>
期中純損益	<u>204,733,274</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（2016年11月30日現在）

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

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国・地域
China Construction Bank Corp	76,125,620	56,756,059	3.60	China
Industrial & Commercial Bank of China	48,200,000	29,454,292	1.87	China
Petroleo Brasileiro SA	2,583,132	24,229,778	1.54	Brazil
Reliance Industries Ltd	1,660,486	23,987,638	1.52	India
Petroleo Brasileiro SA	2,146,938	23,337,216	1.48	Brazil
Hyundai Motor Co	192,473	21,864,232	1.39	South Korea
Bank of China Ltd	47,809,355	21,709,201	1.38	China
Vale SA	2,861,044	21,614,013	1.37	Brazil
Gazprom OAO	4,486,295	20,718,249	1.32	Russia
Standard Bank Group Ltd/South Africa	1,885,600	20,158,581	1.28	South Africa
Hyundai Mobis	79,758	16,981,927	1.08	South Korea
PTT PCL	1,688,100	16,512,196	1.05	Thailand
Sasol Ltd	550,972	14,793,668	0.94	Thailand
Grupo Mexico SAB de CV	5,347,150	14,646,451	0.93	Mexico
ICICI Bank Ltd	3,513,889	13,631,524	0.87	India
HON HAI Precision Industry Co Ltd	5,235,900	13,449,802	0.85	Taiwan
Lukoil PJSC Sponsored ADR	268,616	13,187,176	0.84	Taiwan
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2,662,470	12,767,589	0.81	Mexico
Posco	234,991	12,555,569	0.80	South Korea
MTN Group Ltd	1,562,439	12,520,137	0.80	South Africa
Fubon Financial Holding Co Ltd	7,783,531	12,033,698	0.76	Taiwan
CNOOC Ltd	8,839,000	11,634,980	0.74	China
Kia Motors Corp	353,760	11,301,842	0.72	South Korea
SK Innovation Co Ltd	79,703	10,430,499	0.66	South Korea
Steinhoff International Holdings NV	2,234,567	10,307,166	0.65	South Africa
Axis Bank Ltd	1,468,014	10,049,104	0.64	India
Petroleo Brasileiro SA	2,095,003	9,911,163	0.63	Brazil
Tata Motors Ltd	1,382,575	9,253,052	0.59	India
Banco do Brasil SA	1,048,234	8,833,302	0.56	Brazil
China Petroleum & Chemical Corp	118,779	8,575,844	0.54	China
KB Financial Group Inc	238,205	8,532,503	0.54	South Korea
China Unicom Hong Kong Ltd	701,057	8,433,716	0.54	Hong Kong
Bharti Airtel Ltd	1,753,835	8,295,389	0.53	India
Bank Mandiri Tbk PT	10,554,400	8,183,486	0.52	Indonesia
Mega Financial Holding Co Ltd	11,460,582	8,167,764	0.52	Taiwan
Vale SA	966,694	8,020,412	0.51	Brazil
United Microelectronics Corp	22,480,812	7,927,496	0.50	Taiwan

※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。



銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Shinhan Financial Group Co Ltd	207,561	7,821,630	0.50	South Korea
China Steel Corp	9,847,020	7,695,675	0.49	Taiwan
BM&FBovespa SA	1,470,962	7,224,222	0.46	Brazil
Cemex SAB de CV	905,950	7,075,470	0.45	Mexico
LG Electronics Inc	181,197	6,945,494	0.44	South Korea
First Financial Holding Co Ltd	13,142,897	6,919,527	0.44	Taiwan
CTBC Financial Holding Co Ltd	12,515,283	6,856,214	0.44	Taiwan
Mahindra & Mahindra Ltd	392,474	6,785,352	0.43	India
Shinhan Financial Group Co Ltd	176,338	6,686,737	0.42	South Korea
Petroleo Brasileiro SA	1,217,704	6,650,107	0.42	Brazil
Barclays Africa Group LTD	574,760	6,412,827	0.41	South Africa
Agricultural Bank of China Ltd	15,060,000	6,297,726	0.40	China
Cathay Financial Holding Co Ltd	4,246,000	6,221,030	0.40	Taiwan
Hana Financial Group Inc	223,218	6,145,240	0.39	South Korea
E.Sun Financial Holding Co Ltd	10,580,025	6,135,970	0.39	Taiwan
PTT Exploration & Production PCL	2,502,200	5,785,717	0.37	Thailand
Gerda SA	1,409,188	5,693,120	0.36	Brazil
Citic Ltd	3,654,000	5,629,836	0.36	Hong Kong
Genting Bhd	2,959,500	5,270,050	0.33	Malaysia
Taiwan Cement Corp	4,434,485	5,111,690	0.32	Taiwan
Hyundai Steel Co	116,542	4,952,752	0.31	South Korea
LG Corp	100,135	4,836,693	0.31	South Korea
Sasol Ltd	179,141	4,775,899	0.30	South Africa
Taishin Financial Holding Co Ltd	12,739,135	4,670,890	0.30	Taiwan
Yuanta Financial Holding Co Ltd	12,858,926	4,656,260	0.30	Taiwan
China Petroleum & Chemical Corp	6,462,000	4,633,762	0.29	China
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	9,124,494	4,631,409	0.29	Taiwan
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	38,057	4,612,267	0.29	South Korea
Brait SA	739,113	4,462,939	0.28	Malta
Chang Hwa Commercial Bank	8,217,766	4,393,123	0.28	Taiwan
Pegatron Corp	1,844,353	4,383,604	0.28	Taiwan
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	268,006	4,326,704	0.27	Brazil
Nedbank Group Ltd	263,717	4,300,180	0.27	South Africa
Innolux Corp	12,396,606	4,265,470	0.27	Taiwan
OTP Bank PLC	157,819	4,244,984	0.27	Hungary
Wipro Ltd	623,948	4,240,234	0.27	India
United Tractors Tbk PT	2,738,800	4,233,665	0.27	Indonesia
Compal Electronics Inc	7,379,478	4,198,352	0.27	Taiwan
Vedanta Ltd	312,638	4,189,349	0.27	India

※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。

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
AU Optronics Corp	1,163,915	4,178,455	0.27	Taiwan
Taiwan Cooperative Financial H	9,472,439	4,172,548	0.27	Taiwan
Samsung Life Insurance Co Ltd	42,414	4,131,181	0.26	South Korea
LG Display Co Ltd	338,865	4,025,716	0.26	South Korea
JSW Steel Ltd	159,508	4,021,696	0.26	India
Alfa SAB de CV	3,016,632	3,992,170	0.25	India
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	216,601	3,940,815	0.25	Poland
Vale SA	462,816	3,929,308	0.25	Brazil
Empresas COPEC SA	400,673	3,871,857	0.25	Chili
Lite-On Technology Corp	2,442,453	3,849,990	0.24	Taiwan
China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	3,598,797	3,831,301	0.24	Taiwan
JBS SA	1,302,047	3,757,478	0.24	Brazil
Organizacion Soriana SAB de CV	1,682,481	3,704,958	0.24	Mexico
Sappi Ltd	620,130	3,662,888	0.23	South Africa
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	12,825,060	3,658,943	0.23	Taiwan
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	6,495,884	3,641,212	0.23	Indonesia
PetroChina Co Ltd	5,158,000	3,519,170	0.22	China
PTT Global Chemical PCL	1,972,857	3,455,866	0.22	Thailand
KGHM Polska Miedz SA	164,960	3,427,701	0.22	Poland
Samsung SDI Co Ltd	42,897	3,382,131	0.21	South Korea
Genting Malaysia Bhd	3,210,400	3,354,192	0.21	Malaysia
Woori Bank	326,193	3,343,011	0.21	South Korea
Asustek Computer Inc	402,000	3,319,601	0.21	Taiwan
Banco Santander Brasil SA/Brazil	397,791	3,312,132	0.21	Brazil
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	2,356,358	3,307,330	0.21	Mexico
China Development Financial Holding Corp	13,280,140	3,305,685	0.21	Taiwan
Bank of Communications Co Ltd	4,306,076	3,302,985	0.21	China
GS Holdings	69,605	3,243,915	0.21	South Korea
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	12,477,679	3,213,512	0.20	Taiwan
Embraer SA	163,923	3,211,252	0.20	Brazil
China Shenhua Energy Co Ltd	1,552,500	3,206,997	0.20	China
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	95,293	3,202,318	0.20	South Korea
Turkiye Is Bankasi	2,267,076	3,174,467	0.20	Turkey
State Bank of India	842,774	3,172,679	0.20	India
Bnk Financial Group Inc	411,517	3,153,899	0.20	South Korea
BDO Unibank Inc	1,401,420	3,149,433	0.20	Philippin
Cia Siderurgica Nacional SA	855,815	3,145,365	0.20	Brazil
Barloworld Ltd	413,188	3,121,716	0.20	South Africa
Wistron Corp	4,317,934	3,077,177	0.20	Taiwan

※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。

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Hindalco Industries Ltd	1,201,439	3,072,546	0.20	India
LG Display Co Ltd	127,904	3,060,307	0.19	South Korea
Industrial Bank Of Korea	273,975	3,057,992	0.19	South Korea
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	8,015,796	3,054,895	0.19	Indonesia
Inotera Memories Inc	3,236,000	3,022,908	0.19	Taiwan
E-Mart Co Ltd	18,679	3,000,306	0.19	South Korea
Cemex SAB de CV	3,798,046	2,953,379	0.19	Mexico
China Citic Bank Corp Ltd	4,437,419	2,891,310	0.18	China
Krung Thai Bank PCL	5,810,600	2,866,255	0.18	Thailand
Foxconn Technology Co Ltd	1,086,202	2,840,220	0.18	Taiwan
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	32,719	2,785,368	0.18	Mexico
Turkiye Halk Bankasi AS	1,091,781	2,785,003	0.18	Turkey
PGE SA	1,257,616	2,772,043	0.18	Poland
Imperial Holdings Ltd	230,493	2,765,264	0.18	South Africa
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	69,924	2,764,942	0.18	South Korea
Mexichem SAB de CV	1,139,962	2,708,629	0.17	Mexico
IJM Corp BHD	3,734,820	2,697,910	0.17	Malaysia
Tata Steel Ltd	445,489	2,691,715	0.17	India
Latam Airlines Group SA	304,576	2,643,720	0.17	Chili
MISC Bhd	1,600,906	2,630,393	0.17	Malaysia
Gail India LTD	423,097	2,622,965	0.17	India
RUSHYDRO PJSC ADR	1,866,681	2,620,167	0.17	Russia
JG Summit Holdings Inc	1,895,750	2,610,946	0.17	Philippin
Grupo Financiero Inbursa SA	1,928,330	2,603,470	0.17	Mexico
Adaro Energy Tbk PT	22,960,700	2,581,243	0.16	Indonesia
Posco	12,043	2,578,343	0.16	South Korea
PPB Group Bhd	726,900	2,542,918	0.16	Malaysia
Cencosud SA	842,581	2,473,417	0.16	Chili
Empresas CMPC SA	1,205,926	2,472,702	0.16	Chili
Cairn India LTD	664,593	2,459,788	0.16	India
Hanwha Chem Corp	120,817	2,400,125	0.15	India
CEZ AS	147,561	2,398,246	0.15	Czech
Pko Bank Polski Sa	394,810	2,396,373	0.15	Poland
MMI Holdings Ltd	1,532,797	2,387,176	0.15	South Africa
Rural Electrification Corp Ltd	1,191,008	2,379,073	0.15	India
KB Financial Group Inc	65,239	2,345,873	0.15	South Korea
AMMB Holdings Bhd	2,481,925	2,321,195	0.15	Malaysia
Fibria Celulose SA	252,311	2,313,438	0.15	Brazil
Grupo Carso SAB de CV	609,211	2,272,106	0.14	Mexico

※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。

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国・地域
Gold Fields Ltd	734,697	2,255,520	0.14	South Africa
YTL Corp Bhd	6,883,665	2,216,537	0.14	Malaysia
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	35,439	2,216,287	0.14	Hungary
Power Finance Corp Ltd	1,124,697	2,202,338	0.14	India
Piramal Healthcare Ltd	88,074	2,178,981	0.14	India
Telkom SA SOC Ltd	434,509	2,143,221	0.14	South Africa
Thai Oil PCL	1,029,700	2,135,618	0.14	Thailand
CNOOC Ltd	15,890	2,103,518	0.13	China
Gold Fields Ltd	678,077	2,102,671	0.13	South Africa
Grupo De Inversiones Suramericana	181,574	2,096,459	0.13	Colombia
Kroton Educacional SA	484,287	2,069,144	0.13	Brazil
Idea Cellular LTD	1,814,469	2,049,286	0.13	India
Indiabulls Housing	181,462	2,025,330	0.13	India
Kingboard Chemical Holdings Ltd	719,560	2,016,888	0.13	Hong Kong
DGB Financial Group Inc	242,945	1,987,691	0.13	South Korea
Enerjis SA	12,192,632	1,982,941	0.13	Chili
Asia Cement Corp	2,256,824	1,980,850	0.13	Taiwan
Lotte Shopping Co Ltd	10,547	1,962,527	0.12	South Korea
China Cinda Asset Management Co Ltd	5,398,000	1,947,386	0.12	China
Teco Electric and Machinery Co Ltd	2,305,000	1,929,553	0.12	Taiwan
Turkiye Garanti Bankasi AS	911,854	1,928,381	0.12	Turkey
Far Eastern New Century Corp	2,576,990	1,902,713	0.12	Taiwan
Malayan Banking Bhd	1,090,092	1,894,334	0.12	Malaysia
Grasim Industries Ltd	146,515	1,860,826	0.12	India
Tech Mahindra LTD	261,800	1,854,315	0.12	India
Federal Bank Ltd	1,788,750	1,847,692	0.12	India
Investec Ltd	289,546	1,844,709	0.12	South Africa
MRV Engenharia e Participacoes SA	528,339	1,805,887	0.11	Brazil
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	122,498	1,775,078	0.11	Mexico
China Railway Construction Corp Ltd	1,240,500	1,760,518	0.11	China
Shimao Property Holdings LTD	1,337,000	1,745,529	0.11	Hong Kong
Robinsons Land Corp	3,361,700	1,741,672	0.11	Philippin
Dongfeng Motor Group Co Ltd	1,704,000	1,729,295	0.11	China
AU Optronics Corp	4,735,000	1,703,954	0.11	Taiwan
Sapura Kencana Petroleum Bhd	5,225,700	1,696,469	0.11	Malaysia
Shriram Transport Finance Co Ltd	127,509	1,684,526	0.11	India
Asseco Poland SA	133,342	1,666,377	0.11	Poland
Sul America SA	295,262	1,638,671	0.10	Brazil
Enerjis SA	200,327	1,600,613	0.10	Chili

※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。

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
China Communications Construction Co Ltd	1,337,000	1,598,739	0.10	Hong Kong
Hyundai Department Store Co Ltd	17,198	1,588,000	0.10	South Korea
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	1,642,805	1,582,423	0.10	Turkey
Turk Hava Yollari	1,124,051	1,571,397	0.10	Turkey
OCI Co Ltd	24,998	1,570,038	0.10	South Korea
Cosan SA Industria e Comercio	134,325	1,568,029	0.10	Brazil
China Merchants Port Holdings	622,923	1,561,538	0.10	Hong Kong
China National Building Material Co Ltd	3,090,000	1,560,282	0.10	China
HTC Corp	586,000	1,545,106	0.10	Taiwan
Walsin Lihwa Corp	3,645,000	1,532,997	0.10	Taiwan
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1,264,958	1,530,652	0.10	Turkey
Beijing Enterprises Holdings Ltd	330,000	1,525,170	0.10	China
Samsung Heavy Industries Co Ltd	215,227	1,524,723	0.10	South Korea
Tongaat Hulett Ltd	164,882	1,518,311	0.10	South Africa
San Miguel Corp	899,790	1,516,569	0.10	Philippin
Cosco Shipping Ports Ltd	1,448,129	1,514,112	0.10	Hong Kong
Korea Life Insurance Co Ltd	265,099	1,509,755	0.10	South Korea
China Everbright Ltd	746,000	1,503,745	0.10	China

※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。

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資することで、為替レートの変動による影響を抑えつつ、安定した収益を目指します。
主な投資制限	①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、主要な格付機関においてPrime 1、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Aa3またはAA-以上の発行体に投資するものとし、格付がないものについては、運用会社がこれらと同等以上と判断するものとします。 ③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

（2015年11月30日から2016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	28,909,291
受取配当金	—
貸株収益	8,135
実現損益と評価損益の増減額	(10,821,574)
純収益	<u>18,095,852</u>
費用	
運用報酬	( 4,162,650)
管理報酬および保管費用	( 653,679)
監査費用および弁護士費用	( 122,626)
その他費用	( 200,707)
運営費用合計（費用免除前）	<u>( 5,139,662)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計（費用免除後）	<u>( 5,139,662)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>12,956,190</u>
金融費用	
支払利息	( 94,693)
金融費用合計	<u>( 94,693)</u>
税引前純損益	<u>12,861,497</u>
配当源泉税およびその他税金	( 15,024)
税引後純損益	<u>12,846,473</u>
期中純損益	<u>12,846,473</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 (2016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 (米ドル)	構成比率 (%)
UK TSY 2% 2020 2.000000% 07/22/2020	2.00%	2020/7/22	77,000,000	5.03
UK TSY 1 1/2% 2021 1.500000% 01/22/2021	1.50%	2021/1/22	43,500,000	2.79
GE CAPITAL INTL FUNDING 2.342000% 11/15/2020	2.34%	2020/11/15	54,526,000	2.70
BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.200000% 03/15/2021	2.20%	2021/3/15	54,100,000	2.67
MICROSOFT CORP 2.000000% 11/03/2020	2.00%	2020/11/3	45,958,000	2.27
SINGAPORE GOVERNMENT 2.250000% 06/01/2021	2.25%	2021/6/1	60,000,000	2.13
NETWORK RAIL INFRA FIN 4.625000% 07/21/2020	4.63%	2020/7/21	27,074,000	1.91
EXXON MOBIL CORPORATION 2.222000% 03/01/2021	2.22%	2021/3/1	38,550,000	1.90
KFW 1.375000% 02/01/2021	1.38%	2021/2/1	29,150,000	1.84
RABOBANK NEDERLAND NY 2.500000% 01/19/2021	2.50%	2021/1/19	37,055,000	1.83
APPLE INC 2.250000% 02/23/2021	2.25%	2021/2/23	36,227,000	1.79
REPUBLIC OF FINLAND 1.625000% 12/15/2020	1.63%	2020/12/15	27,207,000	1.74
BANK OF NOVA SCOTIA 2.450000% 03/22/2021	2.45%	2021/3/22	33,839,000	1.67
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 1.000000% 12/15/2020	1.00%	2020/12/15	26,020,000	1.62
ONTARIO (PROVINCE OF) 4.400000% 04/14/2020	4.40%	2020/4/14	29,800,000	1.59
AUST & NZ BANKING GRP NY 2.250000% 06/13/2019	2.25%	2019/6/13	32,022,000	1.59
MERCK & CO INC 1.850000% 02/10/2020	1.85%	2020/2/10	31,530,000	1.56
SHELL INTERNATIONAL FIN 2.125000% 05/11/2020	2.13%	2020/5/11	29,173,000	1.44
PROVINCE OF QUEBEC 3.500000% 07/29/2020	3.50%	2020/7/29	27,500,000	1.44
INTL BK RECON & DEVELOP 1.375000% 05/24/2021	1.38%	2021/5/24	29,000,000	1.40
CHEVRON CORP 1.961000% 03/03/2020	1.96%	2020/3/3	27,762,000	1.37
KOMMUNINVEST I SVERIGE 2.500000% 12/01/2020	2.50%	2020/12/1	223,000,000	1.31
WESTPAC BANKING CORP 2.300000% 05/26/2020	2.30%	2020/5/26	26,200,000	1.29
SWEDISH EXPORT CREDIT 1.750000% 08/28/2020	1.75%	2020/8/28	25,000,000	1.23
PFIZER INC 1.950000% 06/03/2021	1.95%	2021/6/3	24,574,000	1.20
COCA-COLA CO/THE 1.875000% 10/27/2020	1.88%	2020/10/27	24,125,000	1.19
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.900000% 04/08/2021	1.90%	2021/4/8	24,042,000	1.17
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250000% 06/17/2019	2.25%	2019/6/17	22,975,000	1.14
PFIZER INC 2.100000% 05/15/2019	2.10%	2019/5/15	22,535,000	1.12
DEXIA CREDIT LOCAL SA NY 1.875000% 01/29/2020	1.88%	2020/1/29	22,910,000	1.12
NORDEA BANK AB 2.250000% 05/27/2021	2.25%	2021/5/27	22,000,000	1.07
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.625000% 03/16/2021	1.63%	2021/3/16	21,600,000	1.05
ROYAL BANK OF CANADA 2.350000% 10/30/2020	2.35%	2020/10/30	21,175,000	1.05

※組入銘柄数が多いため、構成比率1.0%以上の銘柄を記載しております。