

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・新グローバル分散ファンド（限定追加型）2021-07「愛称 ぜんぞう2107」」は、去る11月11日に第4期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ■本ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2025年11月11日まで
運用方針	日本を含む世界の株式および債券に広く分散投資を行うことで、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ファンド ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュース・ファンド ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド
運用方法	①主として、日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）（以下「グローバル株式」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券および日本を含む世界の債券（以下「グローバル債券」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引上げることで、買付時期の分散を図ります。 ③投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。なお、投資対象資産毎の投資信託証券への配分比率は下記の通りとすることを基本とします。 ・グローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね5%程度から開始し、1年後に純資産総額の概ね60%程度とします。 ・グローバル債券を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね95%程度から開始し、1年後に純資産総額の概ね40%程度とします。 ただし、基準価額（支払済の分配金（税引前）累計額は加算しません。）が一定水準（11,500円）以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘案した一定期間内でグローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率を引き下げ、グローバル債券を投資対象とする投資信託証券ならびに短期金融商品等に投資する安定運用に切り替えていくことを基本とします。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は分配を行わない場合があります。なお、中長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本とします。

## あおぞら・新グローバル分散ファンド （限定追加型）2021-07

愛称 **ぜんぞう** 2107

## 運用報告書（全体版）

第4期

決算日  
第4期 2024年11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

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

### ■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

**050-3199-6343**

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 分 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) (2021年7月30日)	10,000	—	—	—	8,415
1 期 (2021年11月10日)	9,915	0	△ 0.9	99.8	23,859
2 期 (2022年11月10日)	9,645	0	△ 2.7	99.8	22,729
3 期 (2023年11月10日)	10,351	0	7.3	98.7	21,876
4 期 (2024年11月11日)	11,440	0	10.5	96.8	2,371

(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

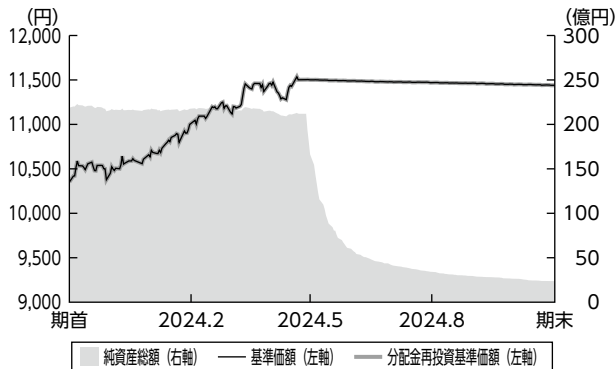
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率
(期 首) 2023年11月10日	10,351	—	98.7
11月末	10,479	1.2	97.5
12月末	10,595	2.4	98.3
2024年 1 月末	10,889	5.2	98.7
2 月末	11,176	8.0	98.8
3 月末	11,461	10.7	99.1
4 月末	11,535	11.4	97.4
5 月末	11,492	11.0	99.5
6 月末	11,480	10.9	90.8
7 月末	11,475	10.9	96.0
8 月末	11,464	10.8	93.9
9 月末	11,454	10.7	95.3
10月末	11,446	10.6	95.5
(期 末) 2024年11月11日	11,440	10.5	96.8

(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（2023年11月11日～2024年11月11日）

基準価額の推移



第4期首：10,351円  
 第4期末：11,440円（既払分配金0円）  
 騰落率：10.5%（分配金再投資ベース）

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

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、各個人のお客さま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（2023年11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11,440円となり、当期のリターンは10.5%（信託報酬控除後）の上昇となりました。

当期は、期初の主要中央銀行による利上げ打ち止めや早期利下げ観測が台頭する中、生成A I（人工知能）向け半導体需要への期待に加えて、底堅い経済指標を背景に景気のソフトランディング（軟着陸）期待が高まったことから、先進国株式市場および新興国株式市場の大幅上昇がプラス寄与となりました。また、当期後半には主要中央銀行における利下げが相次いだものの、当期半ばにかけて欧米金利が上昇したほか、中東情勢の緊迫化や欧米政局の先行き不透明感によるボラティリティ（変動率）上昇を受けて、先進国債券利回りによる寄与は限定的でした。ドル円為替レートは、当期半ばにかけて進んだ大幅円安が、為替ヘッジを行っていない株式部分において、基準価額にプラス寄与となりました。

### 投資環境

当期の先進国株式市場は大幅上昇しました。当期初はインフレの落ち着きを背景にF R B（米連邦準備理事会）が利上げを見送るなど、主要中央銀行による利上げ打ち止めや早期利下げ観測が台頭する中、ハイテク株を中心に買い直す動きが活発化し、上昇して始まりました。その後、米労働市場の底堅さが確認されたことに加えて、米C P I（消費者物価指数）とP P I（卸売物価指数）の伸びが期待ほど鈍化しなかったことや、F R BおよびE C B（欧州中央銀行）高官から早期利下げに慎重姿勢が示されたことが重石となった一方で、生成A I向け半導体需要への期待や、好調な企業決算を背景に上昇基調となりました。ただ、インフレ高止まりへの警戒から主要中央銀行による利下げ開始が先送りされるとの観測が強まる中、中東情勢の緊迫化や生成A I向け半導体需要への過度な期待が後退し、当期半ばにかけて調整する場面もありました。米大統領選挙や欧州政治を巡る不透明感、中国の景気減速懸念が嫌気されたものの、E C Bが利下げを開始したことに加えて、米労働市場の減速や米C P Iの伸びが鈍化したことを背景に、F R Bによる早期利下げ

観測が台頭したことが支えとなりました。8月初には、米景気減速懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、世界的に大幅下落となりましたが、その後発表された堅調な米経済指標を受けて急速に持ち直したほか、ECBが追加利下げを決定し、FRBも4年半ぶりに大幅利下げを決定したことから、景気のソフトランディング期待が追い風となりました。期末にかけては、中東情勢の緊迫化やインフレ再燃が重石となったものの、中国の追加景気刺激策や、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けて、減税や規制緩和への期待に加えて、欧米主要中央銀行による利下げも安心材料となり、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。不動産不況をはじめとする中国景気の先行き不透明感が重石となった一方で、AI関連の半導体需要増加への期待のほか、中国政府による不動産関連の規制緩和や資本市場支援策への期待から当期半ばにかけて上昇しました。その後も、先端半導体を巡る米中対立激化への警戒感や、米中景気の後退懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、大幅調整する局面が見られたものの、堅調なグローバルハイテクセクターや、過度な米景気後退懸念が和らいだことが支えとなりました。期末にかけては、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けて、関税引き上げなど米中対立激化への警戒が重石となったものの、中国政府による追加の景気刺激策や市場支援策への期待が支えとなり、新興国株式市場は上昇しました。

先進国中短期投資適格債券利回りは低下（価格は上昇）しました。米国では、FRBによる利上げの見送りが続く中、雇用関連の経済指標が鈍化すると利上げ打ち止めや早期利下げ観測が台頭し、年末にかけて利回りが低下する局面もありました。しかし、米労働市場の底堅さが確認され、インフレ高止まり懸念が再燃する中、パウエルFRB議長をはじめ、FRB高官から早期利下げに慎重な発言が相次ぎ、FRBの利下げ開始の先送り観測が強まると、米国債券利回りは当期半ばにかけて再び上昇基調に転じました。その後、労働関連指標やインフレ指標が鈍化する中、パウエルFRB議長が9月利下げ開始を示唆するなど、年内利下げ開始観測が強まり、利回りは低下に転じました。8月初には、米景気後退懸念を背景に、FRBによる年内大幅利下げ観測が強まると、欧米主要中央銀行の利下げが相次ぐ中、9月FOMC（米連邦公開市場委員会）で4年半ぶりとなる0.5%の大幅利下げが決定されました。その後、米労働市場の底堅さや、堅調な米経済指標が相次いだことから、FRBによる利下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に加えて、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けて、財政拡張的な政策による国債増発への警戒が利回り上昇要因となり、米国債券利回りは低下幅を縮小しました。

欧州では、インフレ鈍化を含む軟調なユーロ圏経済指標や中国景気の先行き不透明感を背景に、域内景気の減速懸念が強まり、早期利下げ観測が再燃して利回りが大きく低下する場面もありました。ただ、ECB高官から早期利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、再び利回りが上昇基調に転じました。その後は、スイス中央銀行が主要中央銀行の先陣を切って利下げを実施したことに加え、6月にはECBも4年9ヵ月ぶりに0.25%の利下げを実施したものの、ラガルドECB総裁が政策金利のガイダンスを示さなかったことがタカ派的な緩和と受け止められました。しかし、米景気減速懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから利回りが大きく低下したことに加えて、域内の軟調な経済指標が続く中、9月にECBによる追加利下げや、スウェーデン中央銀行やスイス中央銀行の追加利下げを受けて、利回りは低下基調となりました。期末にかけては、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けて、トランプ氏が掲げる関税引き上げを含む政策が欧州経済に悪影響を及ぼすとの警戒から、ECBによる追加利下げ観測が強まった一方、中東情勢の緊迫化



や独連立政権の崩壊による政局不安が投資家心理の重石となったものの、ボラティリティの高まりや米金利上昇から欧州債券利回りも低下幅を縮小しました。

ドル円為替レートは期中乱高下が見られたものの、円安となりました。当期は151円台半ばで始まった後、F R B が利上げを見送る中、軟調な米経済指標を背景にF R B の早期利下げ観測が強まり、円高が進みました。その後、パウエルF R B 議長をはじめF R B 高官が利下げに慎重な姿勢を示すなど、米インフレ高止まりを背景にF R B の利下げ開始先送り観測が強まった一方で、日銀がマイナス金利解除やイールドカーブ・コントロール（Y C C、長短金利操作）撤廃を決定しつつも、緩和的な金融環境の継続を示唆すると、日米金利差が意識されて当期半ばにかけて再び円安基調となりました。その後、日銀による長期国債の買い入れ減額が先送りされると、一時37年半ぶりに161円台まで円安が進みましたが、政府／日銀による円買い介入と見られる動きや日銀による追加利上げを受けて、円が急伸しました。当期末にかけては、F R B が大幅利下げを決定したことや中東情勢の緊迫化が円高要因となった一方で、堅調な米経済指標を背景に、より緩やかなF R B による利下げペースになるとの見方が強まったほか、米大統領選でのトランプ氏勝利に伴い米国債増発への警戒から米金利の先高観が意識され、153円台後半まで円安が進みました。

## 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。

2021年7月30日設定時の債券と株式の組入比率を先進国債券95%：グローバル株式5%（内訳は先進国株式4%：新興国株式1%）でスタートした後、株式への投資比率を漸増させる“ぜんぞう”プランに従って、毎月初、グローバル株式の組入比率を計画的かつ段階的に引き上げました。その結果、2022年7月初には“ぜんぞう”プランが終了し、目標組入比率は、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）を維持していました。

2024年4月30日に基準価額が一定水準（11,500円）を上回ったため、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を行いました。

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、期待リターンの上を目指しました。2024年10月末時点で、先進24カ国の8,025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。2024年10月末時点で、新興23カ国の3,515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。2024年10月末時点で、先進16カ国の321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4期	
	自 2023年11月11日	至 2024年11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		1,473

（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

基準価額が一定水準（11,500円）以上となったため、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を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細（2023年11月11日～2024年11月11日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	99	0.882	(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11,245円です。
(投信会社)	(34)	(0.303)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(62)	(0.551)	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)	(0.028)	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	4	0.035	(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)	(3)	(0.029)	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	103	0.917	

(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。

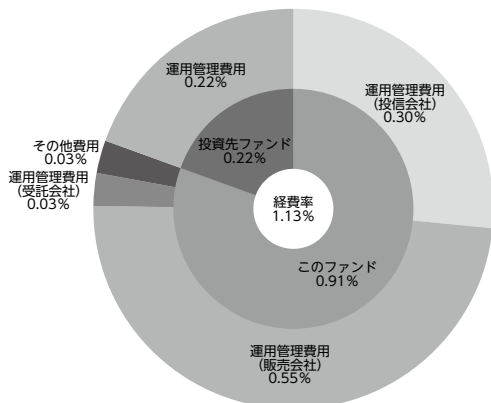
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.13%です。



経費率 (①+②)	1.13%
①このファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.22%

(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**（2023年11月11日～2024年11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
外（ ア イ ル ラ ン ド ） 国	□	千円	□	千円
	8,188,545	6,662,305	15,456,239	12,510,783
	39,068	93,324	4,822,396	13,024,521
28,351	39,044	1,616,968	2,544,884	

（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**（2023年11月11日～2024年11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**（2023年11月11日～2024年11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**（2023年11月11日～2024年11月11日）

該当事項はございません。

■**組入資産の明細**（2024年11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	前 期 末	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
（ ア イ ル ラ ン ド ）	□	□	千円	%
	10,154,841	2,887,148	2,295,571	96.8
	4,783,428	100	303	0.0
1,588,616	—	—	—	
合 計	16,526,886	2,887,248	2,295,874	96.8

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）比率欄は純資産総額に対する比率。



## ■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	2,295,874	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	103,524	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,399,398	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

(2024年11月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,399,398,525円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	103,523,229
投 資 証 券(評価額)	2,295,874,985
未 収 利 息	311
(B) 負 債	27,491,825
未 払 解 約 金	6,764,230
未 払 信 託 報 酬	20,025,943
そ の 他 未 払 費 用	701,652
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,371,906,700
元 本	2,073,265,622
次 期 繰 越 損 益 金	298,641,078
(D) 受 益 権 総 口 数	2,073,265,622口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,440円

(注1) 期首元本額21,135,358,718円、期中追加設定元本額0.0円、期中一部解約元本額19,062,093,096円。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.1440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2023年11月11日 至2024年11月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	105,367,202円
受 取 配 当 金	105,324,524
受 取 利 息	56,918
支 払 利 息	△ 14,240
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	262,091,332
売 買 損 益	636,789,044
売 買 損 益	△374,697,712
(C) 信 託 報 酬 等	△141,565,765
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	225,892,769
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	79,201,984
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,453,675
(配 当 等 相 当 額)	( 380,329)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,834,004)
(G) 計 (D+E+F)	298,641,078
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	298,641,078
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,453,675
(配 当 等 相 当 額)	( 380,329)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,834,004)
分 配 準 備 積 立 金	305,094,753

(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(64,780,297円)、費用控除後の有価証券等損益額(161,112,472円)、信託約款に規定する収益調整金(380,329円)および分配準備積立金(79,201,984円)より分配対象収益は305,475,082円(10,000口当たり1,473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	4	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

■ファンドから支弁する信託事務の諸費用等のうち、ファンドの計理業務に係る費用を対象外とするため、投資信託約款に所要の変更を行います。

（信託約款変更適用日：2024年12月11日）

■2024年11月5日以降、原則として、換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

## ■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2024年10月31日現在のものです。本データは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズからの情報を基に委託会社が作成したものです。

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

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

### ○組入上位5銘柄

	銘柄名	国	業種	比率
1	エヌビディア	米国	情報技術	3.4%
2	アップル	米国	情報技術	3.1%
3	マイクロソフト	米国	情報技術	2.6%
4	アマゾン・ドット・コム	米国	一般消費財・サービス	1.7%
5	アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	1.5%
組入銘柄数			8,025銘柄	

### ○国別構成比

国	比率
米国	71.4%
日本	6.5%
英国	3.6%
カナダ	3.3%
フランス	2.3%
その他	13.0%
現預金等	-0.1%
合計	100.0%

（注）国・業種は、投資顧問会社による定義です。国は当該銘柄のリスク所在国を示しています。

## 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

### ○利回り・特性値

最終利回り	4.65%
平均クーポン	2.36%
平均残存期間	0.14年
デュレーション	0.14年
平均格付	AA+

（注1）最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。なお、ヘッジコストは-4.41%程度です。

（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、組入れファンド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	73.9%
社債	2.1%
その他	24.0%

### ○格付構成比

格付	比率
AAA	58.3%
AA	41.1%
その他	0.6%

（注）格付構成は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
国際機関	16.7%
米国	11.3%
カナダ	10.4%
ドイツ	10.2%
オーストラリア	10.0%
フランス	9.6%
その他	31.9%
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。（当該投資顧問会社による定義）

### ○銘柄数

銘柄数	321
-----	-----

## <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純資産総額の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
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

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

(千米ドル)

<b>収益</b>	
受取利息	168
受取配当金	131,824
貸株収益	1,789
実現損益と評価損益の増減額	319,582
<b>純収益</b>	<b>453,363</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	( 11,997)
管理報酬および保管費用	( 1,583)
監査費用および弁護士費用	( 126)
その他費用	( 624)
<b>運営費用合計 (費用免除前)</b>	<b>( 14,330)</b>
費用免除および払戻費用	—
<b>運営費用合計 (費用免除後)</b>	<b>( 14,330)</b>
<b>純収益 (金融費用控除前)</b>	<b>439,033</b>
<b>金融費用</b>	
支払利息	( 4)
支払配当金	( 44,018)
<b>金融費用合計</b>	<b>( 44,022)</b>
<b>税引前純損益</b>	<b>395,011</b>
配当源泉税およびその他税金	( 25,230)
<b>税引後純損益</b>	<b>369,781</b>
<b>期中純損益</b>	<b>369,781</b>

(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（2023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・地域
Apple, Inc.	1,079,375	205,027,281	3.48	United States
Microsoft Corp.	468,812	177,637,555	3.02	United States
Meta Platforms, Inc.	183,219	59,940,096	1.02	United States
NVIDIA Corp.	126,100	58,976,970	1.00	United States
Exxon Mobil Corp.	558,750	57,405,975	0.97	United States
Alphabet, Inc., Class A	341,742	45,291,067	0.77	United States
Amazon.com, Inc.	307,359	44,902,076	0.76	United States
Johnson & Johnson	280,015	43,307,120	0.74	United States
Alphabet, Inc., Class C	295,036	39,511,221	0.67	United States
Berkshire Hathaway, Inc.	101,638	36,589,680	0.62	United States
Broadcom, Inc.	35,386	32,757,882	0.56	United States
Eli Lilly & Co.	54,104	31,977,628	0.54	United States
Visa, Inc.	112,231	28,807,453	0.49	United States
TotalEnergies SE	414,522	28,253,507	0.48	France
JPMorgan Chase & Co.	167,150	26,088,772	0.44	United States
Chevron Corp.	179,884	25,831,342	0.44	United States
Walmart, Inc.	160,277	24,953,526	0.42	United States
Mastercard, Inc.	58,519	24,216,918	0.41	United States
Comcast Corp.	564,235	23,635,804	0.40	United States
ConocoPhillips	204,167	23,595,580	0.40	United States
UnitedHealth Group, Inc.	39,204	21,678,636	0.37	United States
Novo Nordisk AS	212,164	21,675,653	0.37	Denmark
Verizon Communications, Inc.	562,876	21,575,037	0.37	United States
Pfizer, Inc.	702,418	21,402,676	0.36	United States
Procter & Gamble Co.	137,903	21,170,869	0.36	United States
Nestle SA	178,844	20,350,407	0.35	Switzerland
PepsiCo, Inc.	117,802	19,824,899	0.34	United States
Cisco Systems, Inc.	406,684	19,675,372	0.33	United States
Home Depot, Inc.	59,860	18,765,511	0.32	United States
International Business Machines Corp.	110,904	17,584,938	0.30	United States
Shell PLC	537,180	17,364,242	0.29	United Kingdom
AbbVie, Inc.	120,898	17,214,666	0.29	United States
QUALCOMM, Inc.	132,005	17,035,245	0.29	United States
Costco Wholesale Corp.	28,362	16,811,292	0.29	United States
Tesla, Inc.	69,348	16,649,068	0.28	United States
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	21,279	16,284,381	0.28	France
Roche Holding AG (non-voting rights)	58,031	15,611,557	0.27	Switzerland
Bristol-Myers Squibb Co.	309,314	15,273,925	0.26	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Coca-Cola Co.	258,273	15,093,474	0.26	United States
Deere & Co.	41,324	15,058,879	0.26	United States
Adobe, Inc.	24,613	15,038,789	0.26	United States
ASML Holding NV (Netherlands listing)	22,012	15,001,762	0.25	Netherlands
Marathon Petroleum Corp.	98,518	14,697,900	0.25	United States
Gilead Sciences, Inc.	182,899	14,010,063	0.24	United States
Accenture PLC	37,893	12,623,674	0.21	United States
Linde PLC	29,885	12,365,516	0.21	United States
Bank of America Corp.	398,598	12,153,253	0.21	United States
Kenvue, Inc.	580,172	11,858,716	0.20	United States
Toyota Motor Corp.	623,870	11,844,698	0.20	Japan
Merck & Co., Inc.	115,515	11,837,977	0.20	United States
Deutsche Telekom AG	493,346	11,824,645	0.20	Germany
Union Pacific Corp.	51,699	11,646,234	0.20	United States
Texas Instruments, Inc.	75,951	11,598,477	0.20	United States
Advanced Micro Devices, Inc.	93,205	11,292,718	0.19	United States
Thermo Fisher Scientific, Inc.	22,557	11,182,858	0.19	United States
Salesforce, Inc.	44,078	11,103,248	0.19	United States
Caterpillar, Inc.	43,906	11,008,112	0.19	United States
Waste Management, Inc.	63,480	10,854,445	0.18	United States
American Express Co.	62,813	10,726,576	0.18	United States
Abbott Laboratories	102,550	10,694,940	0.18	United States
T-Mobile U.S., Inc.	70,940	10,672,923	0.18	United States
Applied Materials, Inc.	70,082	10,496,882	0.18	United States
Valero Energy Corp.	82,068	10,288,044	0.17	United States
EOG Resources, Inc.	82,781	10,187,858	0.17	United States
Intel Corp.	227,713	10,178,771	0.17	United States
Amgen, Inc.	37,286	10,053,797	0.17	United States
FedEx Corp.	38,248	9,899,730	0.17	United States
Lam Research Corp.	13,765	9,854,639	0.17	United States
NXP Semiconductors NV	48,071	9,810,330	0.17	United States
CSX Corp.	303,689	9,809,155	0.17	United States
Walt Disney Co.	105,666	9,794,182	0.17	United States
Occidental Petroleum Corp.	163,454	9,668,304	0.16	United States
Wells Fargo & Co.	215,449	9,606,871	0.16	United States
Phillips 66	72,074	9,289,618	0.16	United States
Prologis, Inc.	80,377	9,237,729	0.16	United States
Charles Schwab Corp.	149,369	9,159,307	0.16	United States
Sony Group Corp.	103,821	8,927,674	0.15	Japan
Glencore PLC	1,569,499	8,780,073	0.15	United Kingdom

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Target Corp.	65,469	8,760,407	0.15	United States
United Parcel Service, Inc.	57,192	8,670,879	0.15	United States
3M Co.	86,883	8,607,499	0.15	United States
NIKE, Inc.	77,891	8,589,041	0.15	United States
Nucor Corp.	50,500	8,583,485	0.15	United States
Pioneer Natural Resources Co.	36,962	8,561,878	0.15	United States
Illinois Tool Works, Inc.	35,302	8,550,497	0.15	United States
McDonald's Corp.	30,223	8,518,050	0.14	United States
Novartis AG	86,444	8,437,648	0.14	Switzerland
BP PLC	1,373,619	8,351,142	0.14	United Kingdom
American Tower Corp.	39,803	8,310,070	0.14	United States
Mercedes-Benz Group AG	126,563	8,229,043	0.14	Germany
KLA Corp.	15,097	8,222,128	0.14	United States
Shell PLC, ADR	121,743	8,010,689	0.14	United Kingdom
Royal Bank of Canada (Canada listing)	88,565	8,003,125	0.14	Canada
Aon PLC	24,084	7,911,353	0.13	United States
BP PLC, ADR	217,764	7,902,656	0.13	United Kingdom
Honeywell International, Inc.	39,466	7,732,179	0.13	United States
Sherwin-Williams Co.	27,387	7,635,496	0.13	United States
Siemens AG	44,893	7,541,243	0.13	Germany
Microchip Technology, Inc.	89,543	7,471,468	0.13	United States
Cintas Corp.	13,460	7,446,745	0.13	United States
Fiserv, Inc.	56,627	7,396,052	0.13	United States
AT&T, Inc.	445,694	7,385,150	0.13	United States
Danaher Corp.	32,775	7,318,985	0.12	United States
TJX Cos., Inc.	82,774	7,293,217	0.12	United States
Hess Corp.	51,855	7,288,739	0.12	United States
Steel Dynamics, Inc.	61,155	7,285,395	0.12	United States
Airbus SE	48,780	7,249,334	0.12	France
Moody's Corp.	19,606	7,155,406	0.12	United States
Oracle Corp. (US listing)	61,543	7,151,912	0.12	United States
Intercontinental Exchange, Inc.	62,699	7,137,654	0.12	United States
United Rentals, Inc.	14,851	7,069,373	0.12	United States
Chipotle Mexican Grill, Inc.	3,180	7,003,155	0.12	United States
Commonwealth Bank of Australia	100,665	6,954,072	0.12	Australia
RTX Corp.	83,564	6,808,795	0.12	United States
Elevance Health, Inc.	14,122	6,771,358	0.11	United States
Equinix, Inc.	8,285	6,752,358	0.11	United States
Zoetis, Inc.	38,057	6,723,530	0.11	United States
Palo Alto Networks, Inc.	22,584	6,664,313	0.11	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Booking Holdings, Inc.	2,121	6,629,610	0.11	United States
Automatic Data Processing, Inc.	28,573	6,569,504	0.11	United States
Becton Dickinson & Co.	27,815	6,569,347	0.11	United States
Travelers Cos., Inc.	36,290	6,554,700	0.11	United States
Goldman Sachs Group, Inc.	19,175	6,549,030	0.11	United States
Schlumberger NV	123,841	6,444,686	0.11	United States
General Electric Co.	52,490	6,393,282	0.11	United States
ABB Ltd.	160,243	6,372,629	0.11	Switzerland
Norfolk Southern Corp.	29,138	6,356,746	0.11	United States
Charter Communications, Inc.	15,664	6,267,636	0.11	United States
DR Horton, Inc.	49,027	6,259,277	0.11	United States
BlackRock, Inc.	8,323	6,252,487	0.11	United States
CME Group, Inc.	28,548	6,233,741	0.11	United States
AIA Group Ltd.	722,156	6,208,466	0.11	Hong Kong
Motorola Solutions, Inc.	19,224	6,206,853	0.11	United States
Carrier Global Corp.	119,133	6,190,151	0.11	United States
Ross Stores, Inc.	47,429	6,183,793	0.10	United States
Builders FirstSource, Inc.	46,086	6,180,593	0.10	United States
Novartis AG, ADR	63,127	6,180,133	0.10	Switzerland
WW Grainger, Inc.	7,851	6,172,378	0.10	United States
Eni SpA	371,833	6,165,918	0.10	Italy
Ameriprise Financial, Inc.	17,402	6,151,781	0.10	United States
AstraZeneca PLC, ADR	95,114	6,143,413	0.10	United Kingdom
Parker-Hannifin Corp.	14,135	6,122,999	0.10	United States
Medtronic PLC	77,132	6,114,254	0.10	United States
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	7,403	6,098,665	0.10	United States
Paychex, Inc.	49,984	6,096,548	0.10	United States
Philip Morris International, Inc.	64,487	6,020,506	0.10	United States
Morgan Stanley	75,722	6,007,783	0.10	United States
GSK PLC	330,747	5,942,678	0.10	United Kingdom
Lululemon Athletica, Inc.	13,294	5,939,759	0.10	United States

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.1%以上の銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。  
ホームページアドレス <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/44g22g5p4ag4thhp3w8wko9i1l9q7a.pdf>



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	<p>主に、投資可能と判断される新興国（下の投資対象国・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。なお、預託証券（ADR等）は以下の投資対象国・地域リスト以外の国・地域を含む場合があります。</p> <p>〔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、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、カタール、サウジアラビア、南アフリカ、韓国、台湾、タイ、トルコ、アラブ首長国連邦                  ※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。</p>
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
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド
決算日	毎年11月30日



## ■損益計算書

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュー・ファンド  
(千米ドル)

<b>収益</b>	
受取利息	35
受取配当金	60,079
貸株収益	1,886
実現損益と評価損益の増減額	55,661
<b>純収益</b>	<b>117,661</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	( 5,254)
管理報酬および保管費用	( 833)
監査費用および弁護士費用	( 25)
その他費用	( 224)
<b>運営費用合計 (費用免除前)</b>	<b>( 6,336)</b>
費用免除および払戻費用	—
<b>運営費用合計 (費用免除後)</b>	<b>( 6,336)</b>
<b>純収益 (金融費用控除前)</b>	<b>111,325</b>
<b>金融費用</b>	
支払利息	—
支払配当金	( 12,543)
<b>金融費用合計</b>	<b>( 12,543)</b>
<b>税引前純損益</b>	<b>98,782</b>
配当源泉税およびその他税金	( 17,773)
<b>税引後純損益</b>	<b>81,009</b>
<b>期中純損益</b>	<b>81,009</b>

(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（2023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.	1,298,873	37,096,641	2.86	India
Samsung Electronics Co. Ltd.	511,256	28,828,555	2.22	Korea, Republic of
China Construction Bank Corp.	48,855,620	28,247,996	2.18	China
Petroleo Brasileiro SA (non-voting rights)	3,011,519	21,971,261	1.69	Brazil
Alibaba Group Holding Ltd.	2,015,700	18,736,756	1.44	China
Petroleo Brasileiro SA (voting rights)	2,370,408	18,155,927	1.40	Brazil
Axis Bank Ltd.	1,348,757	17,356,245	1.34	India
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	5,327,320	17,303,551	1.33	Taiwan
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	3,287,500	15,078,614	1.16	China
Bank of China Ltd.	30,662,355	11,234,352	0.87	China
Saudi National Bank	1,176,323	10,960,174	0.84	Saudi Arabia
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	22,109,000	10,520,066	0.81	China
Mahindra & Mahindra Ltd.	519,070	10,248,096	0.79	India
Hyundai Motor Co.	71,239	10,143,308	0.78	Korea, Republic of
Saudi Basic Industries Corp.	475,537	10,052,628	0.77	Saudi Arabia
Kia Corp.	136,256	9,052,593	0.70	Korea, Republic of
United Microelectronics Corp.	5,401,812	8,447,141	0.65	Taiwan
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	8,762,283	7,669,134	0.59	Taiwan
PetroChina Co. Ltd.	11,556,000	7,561,945	0.58	China
POSCO Holdings, Inc., ADR	81,109	7,559,359	0.58	Korea, Republic of
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	3,660,265	7,543,399	0.58	Taiwan
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	796,380	7,410,596	0.57	Mexico
China Petroleum & Chemical Corp.	13,740,000	7,051,822	0.54	China
Standard Bank Group Ltd.	661,113	7,026,199	0.54	South Africa
Baidu, Inc., ADR	58,947	6,994,651	0.54	China
HDFC Bank Ltd.	373,469	6,991,689	0.54	India
China Merchants Bank Co. Ltd.	2,001,000	6,983,522	0.54	China
Emaar Properties PJSC	3,374,086	6,969,668	0.54	United Arab Emirates
Tata Steel Ltd.	4,341,940	6,672,507	0.51	India
ASE Technology Holding Co. Ltd.	1,615,000	6,595,050	0.51	Taiwan
KB Financial Group, Inc., ADR	159,934	6,442,142	0.50	Korea, Republic of
Grupo Mexico SAB de CV	1,297,165	5,959,110	0.46	Mexico
Hindalco Industries Ltd.	932,192	5,785,030	0.45	India
Xiaomi Corp.	2,858,200	5,705,069	0.44	China
China Shenhua Energy Co. Ltd.	1,738,000	5,676,176	0.44	China
Trip.com Group Ltd., ADR	155,812	5,481,466	0.42	China
ICICI Bank Ltd.	483,470	5,400,127	0.42	India
China Resources Land Ltd.	1,432,000	5,242,824	0.40	China

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
ORLEN SA	352,520	5,204,277	0.40	Poland
Banco Bradesco SA (non-voting rights)	1,572,612	5,198,321	0.40	Brazil
State Bank of India	733,831	4,982,887	0.38	India
PTT PCL	5,030,300	4,969,169	0.38	Thailand
Wistron Corp.	1,635,356	4,764,637	0.37	Taiwan
LG Electronics, Inc.	59,640	4,728,902	0.36	Korea, Republic of
Agricultural Bank of China Ltd.	12,539,000	4,628,561	0.36	China
China Steel Corp.	5,265,020	4,409,556	0.34	Taiwan
JSW Steel Ltd.	456,651	4,381,012	0.34	India
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	5,048,073	4,200,131	0.32	Taiwan
Nan Ya Plastics Corp.	1,875,000	4,083,069	0.31	Taiwan
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	2,709,017	4,031,908	0.31	Taiwan
CIMB Group Holdings Bhd.	3,322,687	4,029,181	0.31	Malaysia
Hana Financial Group, Inc.	124,740	4,013,701	0.31	Korea, Republic of
Absa Group Ltd.	415,618	3,833,185	0.30	South Africa
Formosa Plastics Corp.	1,477,000	3,817,258	0.29	Taiwan
Saudi Awwal Bank	404,672	3,751,951	0.29	Saudi Arabia
Astra International Tbk. PT	10,526,100	3,667,692	0.28	Indonesia
Largan Precision Co. Ltd.	48,000	3,667,342	0.28	Taiwan
Wipro Ltd.	742,081	3,663,901	0.28	India
SK Innovation Co. Ltd.	33,007	3,654,049	0.28	Korea, Republic of
Jio Financial Services Ltd.	1,298,873	3,601,603	0.28	India
Emirates NBD Bank PJSC	738,617	3,540,262	0.27	United Arab Emirates
IndusInd Bank Ltd.	196,971	3,472,726	0.27	India
Grasim Industries Ltd.	143,535	3,460,821	0.27	India
REC Ltd.	811,445	3,406,816	0.26	India
Banco do Brasil SA	307,699	3,392,656	0.26	Brazil
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	5,583,071	3,269,881	0.25	Taiwan
Asustek Computer, Inc.	259,000	3,265,628	0.25	Taiwan
Yageo Corp.	168,990	3,248,618	0.25	Taiwan
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1,420,406	3,248,048	0.25	United Arab Emirates
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	2,792,000	3,243,312	0.25	China
LG Chem Ltd.	8,284	3,204,789	0.25	Korea, Republic of
Cemex SAB de CV, ADR	463,435	3,202,336	0.25	Mexico
Shriram Finance Ltd.	131,945	3,169,616	0.24	India
Power Finance Corp. Ltd.	777,527	3,153,756	0.24	India
Mega Financial Holding Co. Ltd.	2,484,977	3,140,804	0.24	Taiwan
Hyundai Mobis Co. Ltd.	17,680	3,126,887	0.24	Korea, Republic of
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	108,321	3,089,958	0.24	Korea, Republic of
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	5,057,342	3,057,625	0.24	Taiwan

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国・地域
Geely Automobile Holdings Ltd.	2,805,000	3,052,064	0.24	China
China Development Financial Holding Corp.	7,378,994	2,999,063	0.23	Taiwan
Sasol Ltd.	270,823	2,991,859	0.23	South Africa
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	14,825	2,979,723	0.23	Korea, Republic of
Woori Financial Group, Inc.	275,316	2,775,403	0.21	Korea, Republic of
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	1,289,000	2,643,677	0.20	Taiwan
First Financial Holding Co. Ltd.	2,938,037	2,603,375	0.20	Taiwan
Etihad Etisalat Co.	209,827	2,585,407	0.20	Saudi Arabia
Banque Saudi Fransi	251,670	2,511,238	0.19	Saudi Arabia
China Tower Corp. Ltd.	24,224,000	2,511,211	0.19	China
Pegatron Corp.	965,353	2,507,322	0.19	Taiwan
Vipshop Holdings Ltd., ADR	155,656	2,495,166	0.19	China
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	3,448,289	2,454,612	0.19	Taiwan
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	306,801	2,443,372	0.19	Hungary
China Overseas Land & Investment Ltd.	1,320,000	2,437,351	0.19	China
Akbank TAS	2,076,460	2,422,170	0.19	Turkey
Nedbank Group Ltd.	211,202	2,395,913	0.18	South Africa
Turk Hava Yollari AO	274,482	2,388,011	0.18	Turkey
Taiwan Cement Corp.	2,133,580	2,382,446	0.18	Taiwan
Aldar Properties PJSC	1,494,157	2,327,365	0.18	United Arab Emirates
Hero MotoCorp Ltd.	50,773	2,326,405	0.18	India
GAIL India Ltd.	1,465,217	2,319,273	0.18	India
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	1,072,800	2,265,637	0.17	China
PTT Exploration & Production PCL	525,400	2,262,756	0.17	Thailand
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	176,764	2,248,364	0.17	Mexico
Aurobindo Pharma Ltd.	176,825	2,214,518	0.17	India
Gerdau SA, ADR	488,556	2,178,960	0.17	Brazil
State Bank of India, GDR	32,130	2,169,432	0.17	India
Baidu, Inc.	145,400	2,157,606	0.17	China
Samsung C&T Corp.	23,286	2,147,102	0.17	Korea, Republic of
POSCO Holdings, Inc.	5,653	2,111,087	0.16	Korea, Republic of
Kunlun Energy Co. Ltd.	2,272,000	2,099,434	0.16	China
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	1,439,658	2,075,200	0.16	Taiwan
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	569,020	2,041,077	0.16	Taiwan
UPL Ltd.	297,982	2,037,899	0.16	India
Organizacion Soriana SAB de CV	1,226,027	2,023,084	0.16	Mexico
Arab National Bank	315,928	2,021,668	0.16	Saudi Arabia
LG Corp.	31,144	2,017,098	0.16	Korea, Republic of
SK, Inc.	15,862	2,006,794	0.15	Korea, Republic of
Commercial Bank PSQC	1,358,738	1,988,702	0.15	Qatar

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
WPG Holdings Ltd.	797,720	1,980,779	0.15	Taiwan
KOC Holding AS	398,603	1,950,684	0.15	Turkey
Federal Bank Ltd.	1,093,369	1,937,731	0.15	India
Yankuang Energy Group Co. Ltd.	1,026,999	1,907,826	0.15	China
Shinhan Financial Group Co. Ltd., ADR	67,174	1,907,742	0.15	Korea, Republic of
CITIC Ltd.	2,025,000	1,905,110	0.15	China
Jindal Steel & Power Ltd.	233,985	1,885,326	0.15	India
Compal Electronics, Inc.	1,891,478	1,871,068	0.14	Taiwan
Longfor Group Holdings Ltd.	1,052,500	1,860,936	0.14	China
Embraer SA	425,571	1,858,936	0.14	Brazil
MRF Ltd.	1,385	1,853,008	0.14	India
Siam Cement PCL	224,200	1,829,164	0.14	Thailand
Sinopharm Group Co. Ltd.	737,600	1,827,961	0.14	China
Impala Platinum Holdings Ltd.	443,334	1,802,691	0.14	South Africa
HMM Co. Ltd.	147,055	1,761,428	0.14	Korea, Republic of
Tencent Music Entertainment Group, ADR	206,174	1,754,541	0.14	China
JD.com, Inc.	128,550	1,753,434	0.14	China
Vedanta Ltd.	621,073	1,739,439	0.13	India
Industrias CH SAB de CV	158,381	1,732,584	0.13	Mexico
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	705,323	1,729,957	0.13	Mexico
Korean Air Lines Co. Ltd.	99,853	1,729,934	0.13	Korea, Republic of
Bank of Communications Co. Ltd.	2,925,076	1,724,121	0.13	China
Saudi Kayan Petrochemical Co.	564,086	1,702,626	0.13	Saudi Arabia
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	552,190	1,687,033	0.13	India
JBS SA	355,454	1,676,149	0.13	Brazil
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	3,752,000	1,664,461	0.13	China
China CITIC Bank Corp. Ltd.	3,623,419	1,636,798	0.13	China
National Bank of Greece SA	238,754	1,636,407	0.13	Greece
Lupin Ltd.	106,084	1,635,009	0.13	India
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp.	1,692,000	1,629,081	0.13	Taiwan
Sahara International Petrochemical Co.	187,548	1,620,657	0.12	Saudi Arabia
Masraf Al Rayan QSC	2,365,274	1,615,085	0.12	Qatar
KGHM Polska Miedz SA	55,998	1,613,632	0.12	Poland
China Resources Gas Group Ltd.	514,500	1,612,513	0.12	China
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	1,724,000	1,588,334	0.12	China
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	1,042,000	1,569,425	0.12	Taiwan
Weichai Power Co. Ltd.	850,000	1,564,017	0.12	China
Walsin Lihwa Corp.	1,247,067	1,554,775	0.12	Taiwan
Industrial Bank Co. Ltd.	758,600	1,552,688	0.12	China
DB Insurance Co. Ltd.	24,064	1,552,644	0.12	Korea, Republic of



銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
King Yuan Electronics Co. Ltd.	579,193	1,536,572	0.12	Taiwan
Adaro Energy Indonesia Tbk. PT	9,072,900	1,533,942	0.12	Indonesia
United Tractors Tbk. PT	1,051,000	1,484,405	0.11	Indonesia
Yapi ve Kredi Bankasi AS	2,226,386	1,483,018	0.11	Turkey
Winbond Electronics Corp.	1,631,812	1,479,950	0.11	Taiwan
China Gas Holdings Ltd.	1,609,600	1,475,778	0.11	China
Zomato Ltd.	1,036,496	1,467,236	0.11	India
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	4,299,892	1,462,986	0.11	Indonesia
Bangkok Bank PCL (voting rights)	340,500	1,461,602	0.11	Thailand
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	148,546	1,461,018	0.11	South Africa
Far Eastern New Century Corp.	1,486,990	1,456,141	0.11	Taiwan
Taichung Commercial Bank Co. Ltd.	2,877,095	1,455,291	0.11	Taiwan
Turkiye Is Bankasi AS	1,955,809	1,454,968	0.11	Turkey
Alpha Services & Holdings SA	854,231	1,453,396	0.11	Greece
Catcher Technology Co. Ltd.	233,000	1,449,618	0.11	Taiwan
Banco Bradesco SA (voting rights)	499,496	1,449,153	0.11	Brazil
Jindal Stainless Ltd.	241,435	1,440,769	0.11	India
Bank of Baroda	604,004	1,435,576	0.11	India
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	1,612,815	1,431,924	0.11	Brazil
DLF Ltd.	190,282	1,431,212	0.11	India
Asia Cement Corp.	1,065,824	1,421,817	0.11	Taiwan
Komerčni Banka AS	45,252	1,402,169	0.11	Czech Republic
Hyundai Glovis Co. Ltd.	10,351	1,389,115	0.11	Korea, Republic of
Acer, Inc.	1,214,990	1,370,572	0.11	Taiwan
Innolux Corp.	3,365,557	1,359,868	0.10	Taiwan
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	25,023	1,352,756	0.10	Korea, Republic of
Eva Airways Corp.	1,349,329	1,351,995	0.10	Taiwan
AUO Corp., ADR	253,212	1,342,024	0.10	Taiwan
Natura & Co. Holding SA	393,006	1,316,661	0.10	Brazil
Bank Al-Jazira	289,098	1,308,736	0.10	Saudi Arabia
BDO Unibank, Inc.	540,252	1,300,618	0.10	Philippines
Ooredoo QPSC	459,593	1,299,547	0.10	Qatar
Samvardhana Motherson International Ltd.	1,175,904	1,298,720	0.10	India

(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 <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/44g22g5p4ag4thhp3w8wko9i1l9q7a.pdf>



ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資することで、為替レートの変動による影響を抑えつつ、安定した収益を目指します。
主な投資制限	①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、投資顧問会社において原則Prime 1以上と評価される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、投資顧問会社において原則AA-以上と評価される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
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

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

	(千ユーロ)
収益	
受取利息	90,575
受取配当金	-
貸株収益	64
実現損益と評価損益の増減額	(188,845)
純収益	<u>( 98,206)</u>
費用	
運用報酬	( 6,275)
管理報酬および保管費用	( 850)
監査費用および弁護士費用	( 71)
その他費用	( 219)
運営費用合計（費用免除前）	<u>( 7,415)</u>
費用免除および払戻費用	1
運営費用合計（費用免除後）	<u>( 7,414)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>(105,620)</u>
金融費用	
支払利息	-
支払配当金	( 57,385)
金融費用合計	<u>( 57,385)</u>
税引前純損益	<u>(163,005)</u>
配当源泉税およびその他税金	-
税引後純損益	<u>(163,005)</u>
期中純損益	<u>(163,005)</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 (2023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 (%)
BlackRock ICS Euro Government Liquidity Fund	0.000%	-	123,955,027	3.96
U.K. Treasury Bills	0.000%	2024/2/5	68,931,484	2.20
Bank of Nova Scotia	2.290%	2024/6/28	65,278,671	2.09
New Zealand Government Bonds	0.500%	2024/5/15	65,221,281	2.09
U.K. Treasury Bills	0.000%	2024/2/12	63,123,997	2.02
U.S. Treasury Floating Rate Notes	5.551%	2025/1/31	45,995,000	1.47
CDP Financial, Inc.	5.510%	2024/3/18	40,661,707	1.30
Ireland Government Bonds	3.400%	2024/3/18	40,507,906	1.30
DNB Bank ASA	5.580%	2024/2/1	39,136,560	1.25
Netherlands Government Bonds	2.000%	2024/7/15	38,644,242	1.24
Oesterreichische Kontrollbank AG	0.500%	2024/9/16	36,091,343	1.15
Export Development Canada	2.625%	2024/2/21	35,289,233	1.13
Asian Development Bank	0.375%	2024/6/11	35,129,290	1.12
U.K. Treasury Bills	0.000%	2024/1/29	34,500,282	1.10
Kuntarahoitus Oyj	0.125%	2024/3/7	33,980,941	1.09
Province of Quebec	2.500%	2024/4/9	33,038,327	1.06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.250%	2024/3/8	32,477,232	1.04
Bank of Montreal	2.700%	2024/9/11	31,896,533	1.02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	5.594%	2024/2/22	29,938,832	0.96
NRW Bank	5.550%	2024/3/7	29,879,392	0.96
U.K. Treasury Bills	0.000%	2024/1/22	28,779,075	0.92
Exxon Mobil Corp.	0.142%	2024/6/26	28,434,915	0.91
Norway Government Bonds	3.000%	2024/3/14	27,401,752	0.88
Export Development Canada	5.470%	2024/3/26	27,082,711	0.87
National Securities Clearing Corp.	0.001%	2024/4/18	26,978,214	0.86
Kingdom of Belgium Government Bonds	2.600%	2024/6/22	26,836,893	0.86
Cooperatieve Rabobank UA	5.540%	2024/2/15	26,337,475	0.84
Inter-American Development Bank	1.250%	2023/12/15	26,178,980	0.84
Nederlandse Waterschapsbank NV	0.001%	2024/2/26	24,935,340	0.80
Nederlandse Waterschapsbank NV	2.000%	2024/12/16	24,576,062	0.79

※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 <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/44g22g5p4ag4thhp3w8wko9i119q7a.pdf>

