

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）2023-01 “愛称 ぜんぞう2301”」は、去る11月11日に第2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 | 2027年11月10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）2023-01

愛称 **ぜんぞう** 2301

運用報告書（全体版）

第2期

決算日
第2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 金 分 配 | 期 騰 落 中 率 | 投 資 信 託 率 証 券 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------------|------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
| | | | | | |
| (設 定 日) (2023年1月31日) | 円 10,000 | 円 - | % - | % - | 百万円 5,368 |
| 1 期 (2023年11月10日) | 10,131 | 0 | 1.3 | 99.1 | 21,004 |
| 2 期 (2024年11月11日) | 11,431 | 0 | 12.8 | 93.0 | 2,296 |

(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

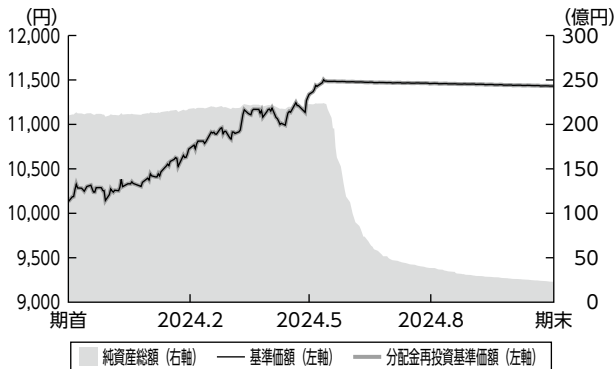
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 投 資 信 託 率 証 券 比 率 |
|-------------------|-------------|--------|----------------------|
| | | | |
| (期 首) 2023年11月10日 | 円 10,131 | % - | % 99.1 |
| 11月末 | 10,238 | 1.1 | 99.8 |
| 12月末 | 10,336 | 2.0 | 99.4 |
| 2024年 1 月末 | 10,619 | 4.8 | 99.4 |
| 2 月末 | 10,891 | 7.5 | 99.6 |
| 3 月末 | 11,170 | 10.3 | 99.8 |
| 4 月末 | 11,244 | 11.0 | 98.3 |
| 5 月末 | 11,482 | 13.3 | 96.0 |
| 6 月末 | 11,470 | 13.2 | 86.0 |
| 7 月末 | 11,466 | 13.2 | 96.9 |
| 8 月末 | 11,454 | 13.1 | 95.7 |
| 9 月末 | 11,445 | 13.0 | 97.9 |
| 10月末 | 11,436 | 12.9 | 100.7 |
| (期 末) 2024年11月11日 | 11,431 | 12.8 | 93.0 |

(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2期首：10,131円
 第2期末：11,431円（既払分配金0円）
 騰落率：12.8%（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11,431円となり、当期のリターンは12.8%（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。

2023年1月31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、2024年1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5月21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2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 | 1,484 | |

（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 | 98 | 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11,104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) | (61) | (0.552) | 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 | 0.032 | (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) | (0.005) | 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) | (0.027) | 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 | 102 | 0.914 | |

(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。

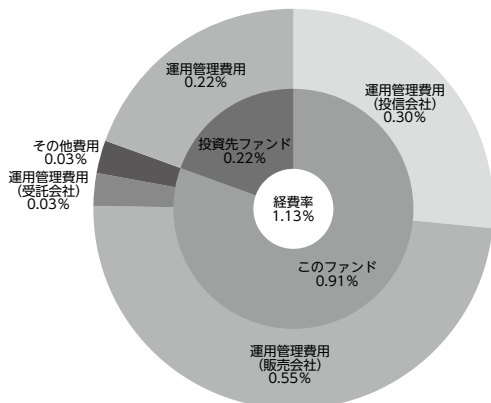
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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 ） | 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 | グローバル・ コア・エクイティ・ファンド | □ | 千円 | □ | 千円 |
| | | | 9,613,747 | 7,819,101 | 19,158,991 | 15,437,906 |
| | | | 501,858 | 1,195,028 | 4,381,012 | 12,428,285 |
| | 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 | | 244,131 | 336,152 | 1,523,218 | 2,511,153 |

（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 | ア | ン | ド | 名 | 前 期 末 | 当 期 | | | 末 |
|--------------------------------------|---|--|--|-----|------------|-----------|-----------|------|---|
| | | | | | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | 比 率 | |
| （ ア イ ル ラ 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 | 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・バリュール・ファンド | 合 計 | □ | □ | 千円 | % | |
| | | | | | 12,232,489 | 2,687,244 | 2,136,628 | 93.0 | |
| | | | | | 3,879,254 | 100 | 303 | 0.0 | |
| | | | | | 1,279,087 | — | — | — | |
| | | | | | 17,390,831 | 2,687,345 | 2,136,931 | 93.0 | |

（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

2024年11月11日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 2,136,931 | 89.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 247,156 | 10.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,384,087 | 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 | 2,384,087,334円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 247,154,803 |
| 投 資 証 券(評価額) | 2,136,931,787 |
| 未 収 利 息 | 744 |
| (B) 負 債 | 87,149,630 |
| 未 払 解 約 金 | 55,737,327 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 30,683,584 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 728,719 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 2,296,937,704 |
| 元 本 | 2,009,427,427 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 287,510,277 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,009,427,427口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 11,431円 |

(注1) 期首元本額20,732,478,476円、期中追加設定元本額0.0円、期中一部解約元本額18,723,051,049円。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.1431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 | 106,247,643円 |
| 受 取 配 当 金 | 106,189,884 |
| 受 取 利 息 | 71,174 |
| 支 払 利 息 | △ 13,415 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 308,309,740 |
| 売 買 損 益 | 768,062,495 |
| 売 買 損 益 | △459,752,755 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △153,403,027 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 261,154,356 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 34,334,088 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 7,978,167 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,722,545) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 10,700,712) |
| (G) 計 (D+E+F) | 287,510,277 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 287,510,277 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 7,978,167 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,722,545) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 10,700,712) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 295,488,444 |

(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(66,930,447円)、費用控除後の有価証券等損益額(194,223,909円)、信託約款に規定する収益調整金(2,722,545円)および分配準備積立金(34,334,088円)より分配対象収益は298,210,989円(10,000口当たり1,484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 | 2 | 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+ |

○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% |

○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。

○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。

(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 | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が純資産総額の100%を超えるような取引は行いません。</p> |
| 投資顧問会社 | ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド |
| 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)

| | |
|----------------|------------------|
| 収益 | |
| 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 |
| 純収益 | <u>453,363</u> |
| 費用 | |
| 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) |
| 運営費用合計 (費用免除前) | <u>(14,330)</u> |
| 費用免除および払戻費用 | — |
| 運営費用合計 (費用免除後) | <u>(14,330)</u> |
| 純収益 (金融費用控除前) | <u>439,033</u> |
| 金融費用 | |
| 支払利息 | (4) |
| 支払配当金 | (44,018) |
| 金融費用合計 | <u>(44,022)</u> |
| 税引前純損益 | <u>395,011</u> |
| 配当源泉税およびその他税金 | (25,230) |
| 税引後純損益 | <u>369,781</u> |
| 期中純損益 | <u>369,781</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（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・バリュース・ファンド
(千米ドル)

| | |
|-----------------------|------------------|
| 収益 | |
| 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 |
| 純収益 | 117,661 |
| 費用 | |
| 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) |
| 運営費用合計 (費用免除前) | (6,336) |
| 費用免除および払戻費用 | — |
| 運営費用合計 (費用免除後) | (6,336) |
| 純収益 (金融費用控除前) | 111,325 |
| 金融費用 | |
| 支払利息 | — |
| 支払配当金 | (12,543) |
| 金融費用合計 | (12,543) |
| 税引前純損益 | 98,782 |
| 配当源泉税およびその他税金 | (17,773) |
| 税引後純損益 | 81,009 |
| 期中純損益 | 81,009 |

(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・バリュース・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/44g22g5p4ag4thhp3w8wko9i1i9q7a.pdf>

