

## 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）2023-07「愛称 ぜんぞう2307」」は、去る11月10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	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）2023-07

愛称 **ぜんぞう** 2307

## 運用報告書（全体版）

第1期

決算日  
第1期 2023年11月10日



# あおぞら投信株式会社

AOZORA

東京都千代田区麹町6-1-1

### ■ホームページアドレス

<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7月28日)	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 16,007
1 期 (2023年11月10日)	9,946	0	△0.5	99.1	57,927

(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
(設定日) 2023年7月28日	円 10,000	% -	% -
7 月 末	9,999	△0.0	100.0
8 月 末	9,998	△0.0	100.0
9 月 末	9,971	△0.3	100.1
10 月 末	9,879	△1.2	100.2
(期 末) 2023年11月10日	9,946	△0.5	99.1

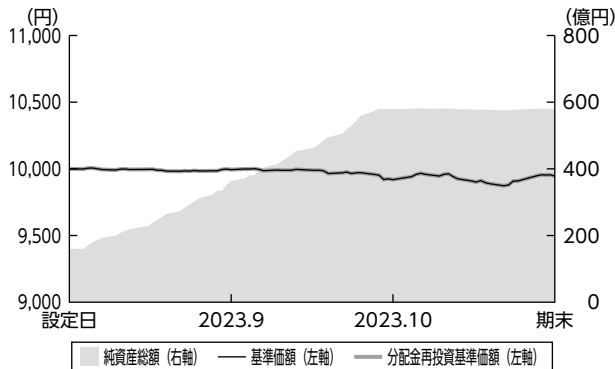
(注1) 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

(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（2023年7月28日～2023年11月10日）

### 基準価額の推移



第1期首：10,000円

第1期末：9,946円（既払分配金0円）

騰落率：△0.5%（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（2023年7月28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9,946円となり、2023年7月28日設定来のリターンは0.5%（信託報酬控除後）の下落となりました。

当期は、資源価格の上昇伴うインフレ再加速への警戒から主要中央銀行が利上げ継続姿勢を強める中、先進国債券利回りが上昇（価格は下落）しました。また、好調な欧米主要企業の決算が下支えになったものの、金融引き締め長期化に伴う世界的な景気減速への警戒が重石となり、先進国株式市場が下落したほか、中国景気の先行き不透明感に加えて、欧米金利上昇に伴う新興市場からの資金流出懸念から新興国株式市場も下落しました。一方で、ドル円為替レートは円安となったため、為替ヘッジを行っていない株式部分において、基準価額の下支えになりました。

### 投資環境

当期の先進国株式市場は下落しました。米国債や米地方銀行の格下げを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、米CPI（消費者物価指数）とPPI（卸売物価指数）の伸び加速や、FRB（米連邦準備理事会）の引き締めスタンス継続から、金利上昇したことが重石となり、下落しました。その後も、原油高に伴うインフレ再加速への警戒や、中東情勢の緊迫化を背景に下落基調が続きましたが、軟調な経済指標を背景に主要中央銀行による利上げ打ち止め観測が台頭する中、ハイテク株を中心に買い直す動きが活発化し、先進国株式市場は当期末にかけて下落幅を縮小する展開となりました。

新興国株式市場は下落しました。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といった景気下支え策への期待がプラス要因となりました。一方で、先端半導体を巡る米中対立激化のほか、不動産不況を始めとする中国景気の先行き不透明感、欧米金利上昇に伴う新興市場からの資金流出懸念がマイナス要因となり、新興国株式市場は下落しました。

先進国中短期投資適格債券利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では、米連邦政府の債務上限問題や、財政悪化に伴う国債増発、原油高を背景とするインフレ再加速への警戒が強まる中、利回りが上昇しました。ただ、F R Bが2会合連続で利上げを見送ったことや、軟調な雇用関連経済指標を背景に、米国債券利回りは当期末にかけて上昇幅を縮小しました。欧州では、景況感悪化に加えて、中国景気の先行き不透明感が利回り低下要因となりましたが、原油高に伴うインフレ再加速への警戒から、欧州の主要中央銀行による金融引き締めの長期化観測が強まると、利回りが上昇基調となりました。しかし、E C B（欧州中央銀行）が11会合ぶりに利上げを見送ると同時に、英イングランド銀行（中央銀行）が2会合連続で利上げを見送ったことや、中東情勢の緊迫化に伴って投資家のリスク回避姿勢が強まる中、当期末にかけて欧州債券利回りは上昇幅を縮小しました。

為替市場でドル円為替レートは円安が進みました。政府・日銀による円買い介入への警戒が意識される中、植田日銀総裁がマイナス金利解除に意欲を示したことや、中東情勢の緊迫化を背景に円高に振れる局面がありました。しかし、日銀が大規模な金融緩和政策を維持した一方で、パウエルF R B議長が追加利上げの可能性に言及したことを受けて、日米金融政策の違い方向性の違いが意識され、当期初に140円台だったドル円為替レートは、当期末にかけて150円近辺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。

2023年7月28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80%：グローバル株式20%（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。2023年10月末時点で、先進25カ国の8,344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。2023年10月末時点で、新興24カ国の3,218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。2023年10月末時点で、先進19カ国の303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1期	
	自 2023年7月28日	至 2023年11月10日
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	48	

(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、2024年7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（2023年7月28日～2023年11月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	32	0.319	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,961円です。
（投信会社）	(15)	(0.151)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(16)	(0.159)	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)	(0.008)	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	1	0.011	(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）	(0)	(0.001)	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)	(0.010)	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	33	0.330	

（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。

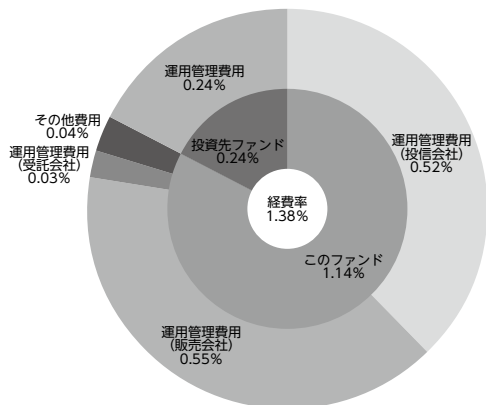
（注3）「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（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1.38%です。



経費率 (①+②)	1.38%
①このファンドの費用の比率	1.14%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%

（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7月28日～2023年11月10日）  
**投資信託証券、投資証券**

銘 柄 名	買 付		売 付		
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	
		□	千円	□	千円
外 （ ア イ ル ラ ン ド ） 国	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ ショート・フィクスト・インカム・ファンド	62,151,406	51,985,059	6,770,560	5,624,282
	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	4,356,983	10,003,898	190,820	437,863
	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	1,441,697	1,978,157	52,887	72,597

（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7月28日～2023年11月10日）

(1) **利害関係人との取引状況**

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) **売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率**

当期中における売買委託手数料の支払いはありません。

■**第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況**（2023年7月28日～2023年11月10日）

該当事項はございません。

■**委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況**（2023年7月28日～2023年11月10日）

該当事項はございません。

■**組入資産の明細**（2023年11月10日現在）

**ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細**

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	□ 数	評 価 額	比 率	
		□	千円	%
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	55,380,845	45,961,671	79.3
	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	4,166,163	9,559,802	16.5
	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	1,388,809	1,906,362	3.3
合 計	60,935,817	57,427,837	99.1	

（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

2023年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	57,427,837	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	701,095	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	58,128,932	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

(2023年11月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	58,128,932,293円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	188,213,182
投 資 証 券(評価額)	57,427,837,111
未 収 入 金	512,882,000
(B) 負 債	201,121,994
未 払 解 約 金	60,874,086
未 払 信 託 報 酬	135,778,895
未 払 利 息	515
そ の 他 未 払 費 用	4,468,498
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	57,927,810,299
元 本	58,243,013,340
次 期 繰 越 損 益 金	△ 315,203,041
(D) 受 益 権 総 口 数	58,243,013,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,946円

(注1) 当初設定元本額16,007,335,134円、期中追加設定元本額42,357,786,289円、期中一部解約元本額122,108,083円。

(注2) 1口当たり純資産額は、0.9946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315,203,041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7月28日 至2023年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	281,945,975円
受 取 配 当 金	282,551,610
支 払 利 息	△ 605,635
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△403,645,103
売 買 益	1,634,311
売 買 損	△405,279,414
(C) 信 託 報 酬 等	△140,247,393
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△261,946,521
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 53,256,520
(配 当 等 相 当 額)	( 143,043,279)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△196,299,799)
(F) 計 (D+E)	△315,203,041
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△315,203,041
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 53,256,520
(配 当 等 相 当 額)	( 143,043,279)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△196,299,799)
分 配 準 備 積 立 金	141,698,582
繰 越 損 益 金	△403,645,103

(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(141,698,582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(143,043,279円)より分配対象収益は284,741,861円(10,000口当たり48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

該当事項はございません。

## ■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2023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	アップル	米国	情報技術	3.4%
2	マイクロソフト	米国	情報技術	2.9%
3	アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	1.5%
4	エクソンモービル	米国	エネルギー	1.1%
5	メタ・プラットフォームズ	米国	コミュニケーション・サービス	1.0%
組入銘柄数			8,344銘柄	

#### ○国別構成比

国	比率
米国	68.5%
日本	7.1%
英国	4.2%
カナダ	3.4%
フランス	2.8%
その他	13.8%
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 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	ブラジル石油公社	ブラジル	エネルギー	3.1%
2	リライアンス・インダストリーズ	インド	エネルギー	2.8%
3	サムスン電子	韓国	情報技術	2.2%
4	中国建設銀行	中国	金融	2.2%
5	アリババ・グループ・ホールディング	中国	一般消費財・サービス	1.5%
組入銘柄数			3,218銘柄	

#### ○国別構成比

国	比率
中国	26.5%
インド	17.3%
台湾	16.9%
韓国	12.3%
ブラジル	5.3%
その他	21.3%
現預金等	0.4%
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	5.63%
平均クーポン	1.49%
平均残存期間	0.47年
デュレーション	0.45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-5.36%程度です。

(注2) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る該当投資顧問会社が定義した信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

#### ○種別構成比

債券種別	比率
国債/政府機関債	69.5%
社債	13.1%
その他	17.4%

#### ○格付構成比

格付	比率
AAA	54.6%
AA	45.4%
その他	0.0%

(注) 格付構成は、該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

#### ○国別構成比

国	比率
カナダ	20.7%
英国	10.5%
国際機関	10.0%
オーストラリア	9.6%
オランダ	8.4%
ドイツ	6.5%
その他	34.3%
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)

#### ○銘柄数

銘柄数	303
-----	-----

## <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

（2021年12月1日から2022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	51
受取配当金	123,789
貸株収益	1,440
実現損益と評価損益の増減額	(599,438)
純収益	<u>(474,158)</u>
費用	
運用報酬	( 11,830)
管理報酬および保管費用	( 1,572)
監査費用および弁護士費用	( 134)
その他費用	( 585)
運営費用合計（費用免除前）	<u>( 14,121)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計（費用免除後）	<u>( 14,121)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>(488,279)</u>
金融費用	
支払利息	( 41)
支払配当金	( 35,180)
金融費用合計	<u>( 35,221)</u>
税引前純損益	<u>(523,500)</u>
配当源泉税およびその他税金	( 23,290)
税引後純損益	<u>(546,790)</u>
期中純損益	<u>(546,790)</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 (2022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 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国
Apple Inc	1,007	149,085	2.98	United States
Microsoft Corp	469	119,613	2.39	United States
Amazon.Com Inc	529	51,104	1.02	United States
Alphabet Inc, Class C	364	36,912	0.74	United States
Alphabet Inc, Class A	335	33,852	0.68	United States
Berkshire Hathaway Inc	95	30,347	0.61	United States
Exxon Mobil Corp	246	27,385	0.55	United States
Johnson & Johnson	151	26,953	0.54	United States
Pfizer Inc	519	25,998	0.52	United States
JPMorgan Chase & Co	165	22,829	0.46	United States
Merck & Co Inc	191	21,084	0.42	United States
AbbVie Inc	128	20,702	0.41	United States
Visa Inc	95	20,658	0.41	United States
Verizon Communications Inc	528	20,582	0.41	United States
Chevron Corp	111	20,320	0.41	United States
Walmart Inc	132	20,191	0.40	United States
Eli Lilly & Co	54	20,077	0.40	United States
Procter & Gamble Co	132	19,702	0.39	United States
Meta Platforms Inc	167	19,674	0.39	United States
Cisco Systems Inc	375	18,647	0.37	United States
ConocoPhillips	151	18,595	0.37	United States
TotalEnergies SE	296	18,496	0.37	France
NVIDIA Corp	108	18,288	0.37	United States
Mastercard Inc	51	18,245	0.36	United States
Tesla Inc	86	16,700	0.33	United States
Shell PLC	565	16,548	0.33	United Kingdom
Nestle SA	138	16,433	0.33	Switzerland
PepsiCo Inc	87	16,084	0.32	United States
Broadcom Inc	29	16,011	0.32	United States
Coca-Cola Co	230	14,639	0.29	United States
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	19	14,596	0.29	France
Bank of America Corp	382	14,459	0.29	United States
Roche Holding AG (non-voting rights)	43	14,094	0.28	Switzerland
UnitedHealth Group Inc	25	13,504	0.27	United States
ASML Holding NV (Netherlands listing)	22	13,439	0.27	Netherlands
Novo Nordisk AS	106	13,307	0.27	Denmark
Bristol-Myers Squibb Co	163	13,048	0.26	United States
Costco Wholesale Corp	24	12,993	0.26	United States

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国
Home Depot Inc	37	12,061	0.24	United States
Texas Instruments Inc	66	11,937	0.24	United States
Occidental Petroleum Corp	163	11,325	0.23	United States
Amgen Inc	39	11,284	0.23	United States
Thermo Fisher Scientific Inc	20	11,146	0.22	United States
Accenture PLC	36	10,972	0.22	United States
Qualcomm Inc	81	10,240	0.20	United States
United Parcel Service Inc	53	10,129	0.20	United States
Gilead Sciences Inc	114	10,052	0.20	United States
Union Pacific Corp	45	9,881	0.20	United States
International Business Machines Corp	66	9,864	0.20	United States
Moderna Inc	55	9,697	0.19	United States
Royal Bank of Canada (Canada listing)	97	9,609	0.19	Canada
Abbott Laboratories	89	9,568	0.19	United States
Wells Fargo & Co	199	9,564	0.19	United States
Danaher Corp	35	9,560	0.19	United States
TJX Cos Inc	119	9,547	0.19	United States
Walt Disney Co	97	9,505	0.19	United States
Marathon Petroleum Corp	78	9,469	0.19	United States
Comcast Corp	258	9,436	0.19	United States
Caterpillar Inc	39	9,302	0.19	United States
Waste Management Inc	55	9,247	0.18	United States
Deere & Co	21	9,208	0.18	United States
Linde PLC	27	9,120	0.18	United States
Novartis AG	101	8,969	0.18	Switzerland
Adobe Inc	26	8,842	0.18	United States
American Express Co	55	8,655	0.17	United States
EOG Resources Inc	61	8,620	0.17	United States
Toyota Motor Corp	583	8,584	0.17	Japan
Deutsche Telekom AG	414	8,412	0.17	Germany
Rio Tinto PLC	125	8,397	0.17	United Kingdom
Lam Research Corp	18	8,371	0.17	United States
Dollar General Corp	33	8,365	0.17	United States
Glencore PLC	1,222	8,340	0.17	United Kingdom
AT&T Inc	425	8,204	0.16	United States
BP PLC	1,374	8,203	0.16	United Kingdom
3M Co	65	8,171	0.16	United States
CSX Corp	249	8,144	0.16	United States
Valero Energy Corp	61	8,103	0.16	United States
Pioneer Natural Resources Co	34	8,086	0.16	United States

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国
Sony Corp	97	8,012	0.16	Japan
Nucor Corp	53	7,950	0.16	United States
NIKE Inc	71	7,842	0.16	United States
Target Corp	46	7,759	0.16	United States
Raytheon Technologies Corp	78	7,710	0.15	United States
salesforce.com Inc	48	7,657	0.15	United States
Booking Holdings Inc	4	7,632	0.15	United States
McDonald's Corp	28	7,531	0.15	United States
Zoetis Inc	48	7,445	0.15	United States
Goldman Sachs Group Inc	19	7,404	0.15	United States
American International Group Inc	116	7,304	0.15	United States
Norfolk Southern Corp	28	7,285	0.15	United States
CVS Health Corp	70	7,099	0.14	United States
Morgan Stanley	76	7,047	0.14	United States
AIA Group Ltd	686	6,970	0.14	Hong Kong
Elevance Health Inc	13	6,968	0.14	United States
Micron Technology Inc	120	6,896	0.14	United States
Travelers Cos Inc	36	6,856	0.14	United States
Illinois Tool Works Inc	30	6,853	0.14	United States
Intel Corp	228	6,847	0.14	United States
Aon PLC	22	6,824	0.14	United States
Prologis Inc	58	6,790	0.14	United States
Applied Materials Inc	61	6,710	0.13	United States
Mercedes-Benz Group AG	99	6,702	0.13	Germany
Commonwealth Bank of Australia	90	6,626	0.13	Australia
Automatic Data Processing	25	6,558	0.13	United States
Charles Schwab Corp	79	6,521	0.13	United States
American Tower Corp	29	6,518	0.13	United States
ABB Ltd	206	6,481	0.13	Switzerland
BHP Group Ltd (Australia listing)	207	6,425	0.13	Australia
Freeport-McMoRan Inc	160	6,376	0.13	United States
Biogen Inc	21	6,364	0.13	United States
Steel Dynamics Inc	61	6,356	0.13	United States
Colgate-Palmolive Co	80	6,222	0.12	United States
Devon Energy Corp	91	6,205	0.12	United States
FedEx Corp	34	6,148	0.12	United States
KLA Corp	16	6,117	0.12	United States
Sherwin-Williams Co	24	6,093	0.12	United States
Bhp Group Ltd, ADR	96	6,046	0.12	Australia
Kroger Co	123	6,037	0.12	United States

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国
General Motors Co	149	6,026	0.12	United States
Ford Motor Co	431	5,990	0.12	United States
NextEra Energy Inc	70	5,967	0.12	United States
Diamondback Energy Inc	40	5,964	0.12	United States
Cigna Corp	18	5,945	0.12	United States
Schlumberger Ltd	115	5,908	0.12	United States
Regeneron Pharmaceuticals Inc	8	5,871	0.12	United States
Philip Morris International Inc	58	5,804	0.12	United States
Ameriprise Financial Inc	17	5,777	0.12	United States
Activision Blizzard Inc	78	5,738	0.11	United States
Blackrock Inc	8	5,731	0.11	United States
Advanced Micro Devices	73	5,643	0.11	United States
Humana Inc	10	5,629	0.11	United States
Hess Corp	39	5,597	0.11	United States
T-Mobile US Inc	37	5,594	0.11	United States
Dow Inc	110	5,586	0.11	United States
NXP Semiconductors NV	31	5,534	0.11	United States
Medtronic PLC	70	5,526	0.11	United States
United Rentals Inc	16	5,519	0.11	United States
Air Products & Chemicals Inc	18	5,515	0.11	United States
LyondellBasell Industries NV	65	5,514	0.11	United States
Diageo PLC	119	5,507	0.11	United Kingdom
Bayer AG	94	5,440	0.11	Germany
Anglo American PLC	128	5,306	0.11	United Kingdom
Netflix Inc	17	5,280	0.11	United States
Eaton Corp PLC	32	5,238	0.10	United States
Moody's Corp	17	5,203	0.10	United States
Eni SpA	348	5,186	0.10	Italy
PNC Financial Services Group Inc	30	5,120	0.10	United States
Principal Financial Group Inc	56	5,067	0.10	United States
Coterra Energy Inc	180	5,032	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/zzfjt8qq5aqiuc44q37ysy8pxcj31.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、クウェート、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</p> <p>※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

（2021年12月1日から2022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・バリュール・ファンド  
(千米ドル)

<b>収益</b>	
受取利息	2
受取配当金	69,122
貸株収益	1,956
実現損益と評価損益の増減額	(127,154)
<b>純収益</b>	<b>( 56,074)</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	( 5,229)
管理報酬および保管費用	( 696)
監査費用および弁護士費用	( 22)
その他費用	( 171)
<b>運営費用合計（費用免除前）</b>	<b>( 6,118)</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>( 6,118)</b>
<b>純収益（金融費用控除前）</b>	<b>( 62,192)</b>
<b>金融費用</b>	
支払利息	( 7)
支払配当金	( 12,879)
<b>金融費用合計</b>	<b>( 12,886)</b>
<b>税引前純損益</b>	<b>( 75,078)</b>
配当源泉税およびその他税金	( 9,185)
<b>税引後純損益</b>	<b>( 84,263)</b>
<b>期中純損益</b>	<b>( 84,263)</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・バリュール・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 (2022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 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国・地域
Reliance Industries Ltd	1,299	43,718	3.67	India
China Construction Bank Corp	46,586	28,194	2.36	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,288	20,297	1.70	China
Samsung Electronics Co Ltd	377	18,131	1.52	South Korea
SK Hynix Inc	258	17,025	1.43	South Korea
Housing Development Finance Corp Ltd	440	14,629	1.23	India
Axis Bank Ltd	1,289	14,305	1.20	India
Petroleo Brasileiro SA (non-voting rights)	2,764	14,198	1.19	Brazil
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	27,573	13,820	1.16	China
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,108	13,452	1.13	Taiwan
Alibaba Group Holding Ltd	1,192	12,977	1.09	China
Petroleo Brasileiro SA (voting rights)	2,197	12,864	1.08	Brazil
Saudi Basic Industries Corp	525	11,695	0.98	Saudi Arabia
Bank of China Ltd	29,880	10,590	0.89	China
China Merchants Bank Co Ltd	1,901	9,653	0.81	China
ICICI Bank Ltd	748	8,756	0.73	India
China Resources Land Ltd	1,786	8,296	0.70	China
United Microelectronics Corp	5,402	8,137	0.68	Taiwan
Standard Bank Group Ltd	718	7,555	0.63	South Africa
Fubon Financial Holding Co Ltd	3,787	7,523	0.63	Taiwan
Mahindra & Mahindra Ltd	450	7,250	0.61	India
Kia Motors Corp	125	6,564	0.55	South Korea
Baidu Inc, ADR	59	6,402	0.54	China
KB Financial Group Inc, ADR	160	6,303	0.53	South Korea
China Petroleum & Chemical Corp	13,180	6,222	0.52	China
Xiaomi Corp	4,582	6,208	0.52	China
Hyundai Motor Co	45	5,850	0.49	South Korea
Tata Steel Ltd	4,342	5,807	0.49	India
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	704	5,654	0.47	Mexico
CTBC Financial Holding Co Ltd	7,464	5,607	0.47	Taiwan
Absa Group Ltd	463	5,556	0.47	South Africa
Nan Ya Plastics Corp	2,159	5,400	0.45	Taiwan
State Bank of India	725	5,395	0.45	India
Cathay Financial Holding Co Ltd	3,778	5,376	0.45	Taiwan
China Overseas Land & Investment Ltd	1,946	5,316	0.45	China
China Steel Corp	5,570	5,288	0.44	Taiwan
Hindalco Industries Ltd	932	5,220	0.44	India
PetroChina Co Ltd	11,322	5,152	0.43	China

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国・地域
Trip.com Group Ltd, ADR	156	4,978	0.42	China
ASE Technology Holding Co Ltd	1,556	4,976	0.42	Taiwan
CIMB Group Holdings Bhd	3,692	4,829	0.40	Malaysia
Saudi National Bank	345	4,756	0.40	Saudi Arabia
POSCO Holdings Inc, ADR	81	4,642	0.39	South Korea
China Shenhua Energy Co Ltd	1,490	4,617	0.39	China
Agricultural Bank of China Ltd	13,743	4,594	0.39	China
PTT PCL	4,839	4,562	0.38	Thailand
Impala Platinum Holdings Ltd	359	4,365	0.37	South Africa
JSW Steel Ltd	457	4,197	0.35	India
Sasol Ltd	234	4,073	0.34	South Africa
LG Electronics Inc	53	4,034	0.34	South Korea
Hana Financial Group Inc	116	3,956	0.33	South Korea
Saudi British Bank	361	3,952	0.33	Saudi Arabia
SK Innovation Co Ltd	27	3,785	0.32	South Korea
Banco Bradesco SA (non-voting rights)	1,253	3,761	0.32	Brazil
Formosa Plastics Corp	1,269	3,722	0.31	Taiwan
Astra International Tbk PT	9,245	3,577	0.30	Indonesia
Emaar Properties PJSC	2,145	3,566	0.30	United Arab Emirates
Tata Motors Ltd	645	3,518	0.30	India
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	234	3,452	0.29	Poland
Hyundai Mobis Co Ltd	21	3,404	0.29	South Korea
POSCO Holdings Inc	15	3,388	0.28	South Korea
Grupo Mexico SAB de CV	822	3,343	0.28	Mexico
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1,252	3,341	0.28	United Arab Emirates
HDFC Bank Ltd	167	3,324	0.28	India
China Development Financial Holding Corp (voting rights)	7,322	3,197	0.27	Taiwan
Formosa Chemicals & Fibre Corp	1,289	3,191	0.27	Taiwan
Shinhan Financial Group Co Ltd	108	3,140	0.26	South Korea
Grasim Industries Ltd	145	3,138	0.26	India
Wipro Ltd	608	3,084	0.26	India
Longfor Group Holdings Ltd	983	2,995	0.25	China
UPL Ltd	298	2,904	0.24	India
Asustek Computer Inc	330	2,868	0.24	Taiwan
SK Inc	17	2,868	0.24	South Korea
IndusInd Bank Ltd	197	2,841	0.24	India
Gerdau SA, ADR	465	2,835	0.24	Brazil
PICC Property & Casualty Co Ltd	2,792	2,829	0.24	China
Yuanta Financial Holding Co Ltd	3,808	2,802	0.23	Taiwan
Mega Financial Holding Co Ltd	2,590	2,698	0.23	Taiwan

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国・地域
Nedbank Group Ltd	204	2,697	0.23	South Africa
Largan Precision Co Ltd	35	2,637	0.22	Taiwan
Geely Automobile Holdings Ltd	1,702	2,543	0.21	China
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	4,261	2,526	0.21	Taiwan
Vedanta Ltd	665	2,513	0.21	India
Banque Saudi Fransi	218	2,500	0.21	Saudi Arabia
Vipshop Holdings Ltd, ADR	224	2,498	0.21	China
China Pacific Insurance Group Co Ltd	1,073	2,443	0.20	China
China Tower Corp Ltd	22,432	2,426	0.20	China
First Financial Holding Co Ltd	2,830	2,416	0.20	Taiwan
Etihad Etisalat Co	247	2,408	0.20	Saudi Arabia
State Bank of India, GDR	32	2,396	0.20	India
Hyundai Merchant Marine Co Ltd	139	2,395	0.20	South Korea
Anhui Conch Cement Co Ltd	655	2,384	0.20	China
Samsung C&T Corp	25	2,341	0.20	South Korea
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	15	2,323	0.19	South Korea
Banco do Brasil SA	341	2,318	0.19	Brazil
Aldar Properties PJSC	1,745	2,265	0.19	United Arab Emirates
Yageo Corp	148	2,250	0.19	Taiwan
Siam Cement PCL	236	2,249	0.19	Thailand
Adaro Energy Indonesia Tbk PT	9,073	2,245	0.19	Indonesia
Woori Financial Group Inc	224	2,233	0.19	South Korea
Cemex SAB de CV, ADR	463	2,118	0.18	Mexico
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	162	2,110	0.18	India
China National Building Material Co Ltd	2,359	2,103	0.18	China
Taishin Financial Holding Co Ltd	4,209	2,082	0.17	Taiwan
Ambuja Cements Ltd	293	2,071	0.17	India
Arab National Bank	223	2,060	0.17	Saudi Arabia
Taiwan Cement Corp	1,868	2,059	0.17	Taiwan
Akbank TAS	2,186	2,045	0.17	Turkey
CITIC Ltd	1,983	2,033	0.17	China
China Gas Holdings Ltd	1,564	2,001	0.17	China
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	274	1,983	0.17	Hungary
United Tractors Tbk PT	1,004	1,975	0.17	Indonesia
Shinhan Financial Group Co Ltd, ADR	67	1,949	0.16	South Korea
Quanta Computer Inc	824	1,921	0.16	Taiwan
Shriram Transport Finance Co Ltd	114	1,916	0.16	India
Industrial Bank Co Ltd	759	1,891	0.16	China
Emirates NBD Bank PJSC	522	1,884	0.16	United Arab Emirates
Organizacion Soriana SAB de CV	1,226	1,869	0.16	Mexico

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国・地域
Turk Hava Yollari AO	289	1,869	0.16	Turkey
Saudi Kayan Petrochemical Co	595	1,863	0.16	Saudi Arabia
Sibanye Stillwater Ltd	669	1,862	0.16	South Africa
GAIL India Ltd	1,572	1,842	0.15	India
Baidu Inc	135	1,826	0.15	China
Pegatron Corp	900	1,818	0.15	Taiwan
LG Corp	28	1,809	0.15	South Korea
Innolux Corp	4,427	1,803	0.15	Taiwan
Yang Ming Marine Transport Corp	826	1,797	0.15	Taiwan
Bharat Electronics Ltd	1,357	1,766	0.15	India
Kunlun Energy Co Ltd	2,272	1,763	0.15	China
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	1,608	1,758	0.15	China
Sinopharm Group Co Ltd	738	1,750	0.15	China
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	218	1,737	0.15	Mexico
Postal Savings Bank of China Co Ltd	2,866	1,733	0.15	China
China Vanke Co Ltd	834	1,732	0.15	China
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	319	1,713	0.14	Taiwan
Industrias CH SAB de CV	158	1,703	0.14	Mexico
BDO Unibank Inc	731	1,692	0.14	Philippines
Federal Bank Ltd	1,026	1,675	0.14	India
MRF Ltd	1	1,666	0.14	India
Zee Entertainment Enterprises Ltd	511	1,662	0.14	India
Bank of Communications Co Ltd	2,925	1,657	0.14	China
Tencent Music Entertainment Group, ADR	234	1,642	0.14	China
Jindal Steel & Power Ltd	246	1,638	0.14	India
China CITIC Bank Corp Ltd	3,623	1,611	0.14	China
Country Garden Holdings Co Ltd	4,103	1,605	0.13	China
Sibanye Stillwater Ltd, ADR	141	1,580	0.13	South Africa
PTT Exploration & Production PCL	293	1,561	0.13	Thailand
JBS SA	366	1,555	0.13	Brazil
Kingsoft Corp Ltd	475	1,518	0.13	China
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	2,382	1,509	0.13	Indonesia
Walsin Lihwa Corp	980	1,508	0.13	Taiwan
Wistron Corp	1,635	1,469	0.12	Taiwan
AUO Corp, ADR	254	1,466	0.12	Taiwan
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	1,446	1,449	0.12	Brazil
Asia Cement Corp	1,066	1,432	0.12	Taiwan
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	1,933	1,432	0.12	Taiwan
Exxaro Resources Ltd	108	1,415	0.12	South Africa
China Conch Venture Holdings Ltd	614	1,405	0.12	China

銘柄名称	株数 (千株)	評価額 (千米ドル)	比率 (%)	国・地域
Bank AlJazira	246	1,393	0.12	Saudi Arabia
Catcher Technology Co Ltd	233	1,390	0.12	Taiwan
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp	1,263	1,385	0.12	Taiwan
RHB Bank Bhd	1,092	1,383	0.12	Malaysia
Far Eastern New Century Corp	1,302	1,378	0.12	Taiwan
Kingboard Holdings Ltd	416	1,377	0.12	China
KGHM Polska Miedz SA	52	1,373	0.12	Poland
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	1,581	1,373	0.12	Taiwan
Yapi ve Kredi Bankasi AS	2,079	1,349	0.11	Turkey
AngloGold Ashanti Ltd	74	1,349	0.11	South Africa
Cipla Ltd	96	1,348	0.11	India
Dar Al Arkan Real Estate Development Co	362	1,338	0.11	Saudi Arabia
Compal Electronics Inc	1,891	1,332	0.11	Taiwan
Lite-On Technology Corp	622	1,328	0.11	Taiwan
WPG Holdings Ltd	840	1,326	0.11	Taiwan
KOC Holding AS	345	1,315	0.11	Turkey
Sahara International Petrochemical Co	136	1,314	0.11	Saudi Arabia
Old Mutual Ltd	2,042	1,312	0.11	South Africa
Commercial Bank of Qatar PSQC	799	1,310	0.11	Qatar
CJ CheilJedang Corp	4	1,304	0.11	South Korea
Tata Chemicals Ltd	101	1,286	0.11	India
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	155	1,283	0.11	South Africa
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	4,409	1,281	0.11	Taiwan
Ping An Bank Co Ltd	693	1,276	0.11	China
Bank of Baroda	604	1,246	0.10	India
Eva Airways Corp	1,349	1,245	0.10	Taiwan
China Oilfield Services Ltd	980	1,239	0.10	China
Nanya Technology Corp	659	1,230	0.10	Taiwan
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	649	1,223	0.10	Mexico
AngloGold Ashanti, ADR	66	1,218	0.10	South Africa
Wharf Holdings Ltd	448	1,212	0.10	China
Macronix International Co Ltd	1,055	1,199	0.10	Taiwan
Empresas COPEC SA	171	1,195	0.10	Chile

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.1%以上の銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。  
ホームページアドレス <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/zzfjt8qq5aqiuc44q37ysy8pxcj31.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

（2021年12月1日から2022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	45,113
受取配当金	-
貸株収益	26
実現損益と評価損益の増減額	(396,747)
純収益	<u>(351,608)</u>
費用	
運用報酬	( 6,338)
管理報酬および保管費用	( 841)
監査費用および弁護士費用	( 73)
その他費用	( 261)
運営費用合計（費用免除前）	<u>( 7,513)</u>
費用免除および払戻費用	90
運営費用合計（費用免除後）	<u>( 7,423)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>(359,031)</u>
金融費用	
支払利息	( 360)
支払配当金	( 24,139)
金融費用合計	<u>( 24,499)</u>
税引前純損益	<u>(383,530)</u>
配当源泉税およびその他税金	( 5)
税引後純損益	<u>(383,535)</u>
期中純損益	<u>(383,535)</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 (2022年11月30日現在)

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

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (ユーロ)	構成比率 (%)
United States Treasury Note	0.125%	2023/7/31	201,560,607.06	6.96
Denmark Government Bond	0.000%	2024/11/15	72,866,750.46	2.52
Bank of Nova Scotia	2.290%	2024/6/28	67,385,699.78	2.33
Ireland Government Bond	3.400%	2024/3/18	61,553,087.20	2.13
Amazon.com Inc	1.000%	2026/5/12	52,991,299.43	1.83
Netherlands Government Bond	2.000%	2024/7/15	48,924,442.00	1.69
Visa Inc	3.150%	2025/12/14	47,313,598.62	1.63
United States Treasury Note	0.375%	2024/4/15	45,363,324.66	1.57
European Union	0.800%	2025/7/4	43,952,149.26	1.52
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.250%	2024/3/8	40,523,518.58	1.40
Agence Francaise de Developpement EPIC	0.625%	2026/1/22	40,324,824.18	1.39
Apple Inc	0.700%	2026/2/8	38,752,057.40	1.34
Oesterreichische Kontrollbank AG	0.500%	2024/9/16	36,520,485.38	1.26
Export Development Canada	2.625%	2024/2/21	36,142,403.04	1.25
Asian Development Bank	0.375%	2024/6/11	35,425,249.06	1.22
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.400%	2025/11/19	34,560,784.36	1.19
Kingdom of Belgium Treasury Bill	0.000%	2023/9/14	34,411,120.80	1.19
Province of Quebec Canada	2.500%	2024/4/9	33,655,135.87	1.16
Bank of Montreal	2.700%	2024/9/11	33,075,195.40	1.14
French Republic Government Bond OAT	0.000%	2025/2/25	32,253,385.81	1.11
Norway Government Bond	3.000%	2024/3/14	30,182,673.05	1.04
Westpac Banking Corp	1.150%	2026/6/3	29,945,663.02	1.03
CDP Financial Inc	0.875%	2025/6/10	29,350,026.80	1.01
Treasury Corp of Victoria	0.500%	2025/11/20	28,946,281.01	1.00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.200%	2026/9/9	28,262,160.58	0.98
Sweden Government Bond	1.500%	2023/11/13	27,188,890.44	0.94
Kingdom of Belgium Government Bond	2.600%	2024/6/22	27,157,734.00	0.94
Sweden Government Bond	2.500%	2025/5/12	25,789,711.29	0.89
National Australia Bank Ltd	5.132%	2024/11/22	24,105,537.91	0.83
Commonwealth Bank of Australia	1.125%	2026/6/15	23,987,689.52	0.83

※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/zfzt8qq5aqiuc44q37y8pxcj31.pdf>

