

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限(2016年9月21日設定)	
運用方針	楽天エマーシング株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、実質的に新興国株式を主要投資対象として広く分散投資を行うことで、リスク分散を図りながら収益の獲得を目指します。	
主要投資対象	楽天エマーシング株式ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	楽天エマーシング株式ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

運用報告書(全体版)

楽天エマーシング株式ファンド

第3期

決算日：2019年9月10日

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、当期間の運用状況につきまして、ご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

<http://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都世田谷区玉川一丁目14番1号

本資料(運用報告書(全体版))の記載内容のお問い合わせ先

TEL：03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

決 算 期	(分 配 落)	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純資産総額
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
(設 定 日) 2016年 9月21日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 1
1期(2017年 9月11日)	12,958	0	29.6	99.8	340
2期(2018年 9月10日)	13,055	0	0.7	99.6	730
3期(2019年 9月10日)	11,845	0	△9.3	99.6	805

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

当期中の基準価額の推移

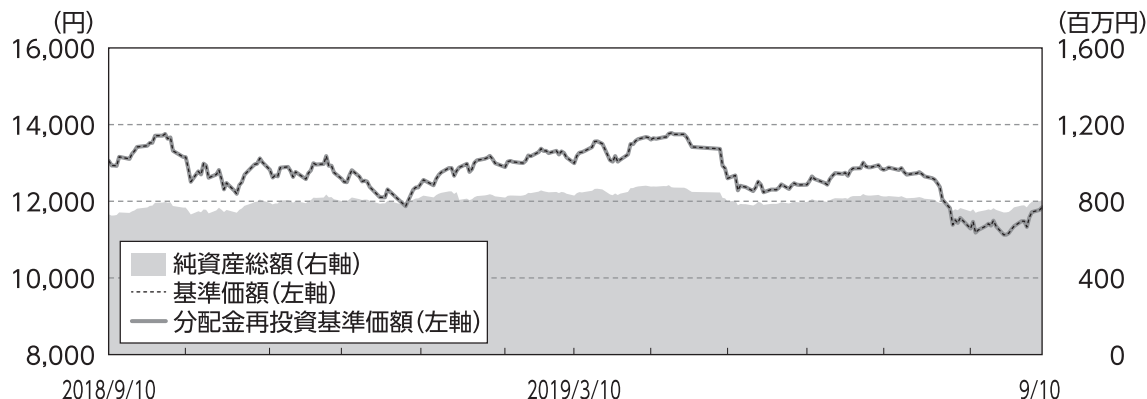
年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018年 9月10日	円 13,055	% —	% 99.6
9月末	13,709	5.0	99.5
10月末	12,419	△4.9	99.5
11月末	12,955	△0.8	99.5
12月末	12,310	△5.7	99.4
2019年 1月末	13,006	△0.4	99.4
2月末	13,315	2.0	99.6
3月末	13,086	0.2	99.0
4月末	13,417	2.8	99.6
5月末	12,442	△4.7	99.2
6月末	12,858	△1.5	99.3
7月末	12,472	△4.5	99.4
8月末	11,349	△13.1	98.2
(期 末) 2019年 9月10日	11,845	△9.3	99.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



期 首：13,055円

期 末：11,845円(既払分配金0円)

騰落率：△9.3%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)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。
- (注2) 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、ファンドの購入金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。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

主な変動要因としては、主要な投資対象である「楽天エマージング株式マザーファンド」受益証券(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて実質的に投資しているディメンショナル・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(以下、「主要投資先ファンド」)の価格変動による損益があげられます。

当期間の主要投資先ファンドは、前期末比下落しました。新興国株式市場が大きい値幅で揉み合う展開となるなか、ファンドが選好する割安株や中小型株が相対的に劣後する動きとなったことや、主要通貨に対して円高が進行したことが主な下落要因となりました。

■投資環境

当期間の新興国株式市場は、それまで金融引締め姿勢を続けてきたFRB(米連邦準備制度理事会)のハト派化(金融引締め)に慎重な姿勢が好感されて投資家のリスク選好姿勢が回復した2019年1月から4月にかけてと、FRBに加えECB(欧州中央銀行)ほか他の主要国中央銀行のハト派化も鮮明となった2019年6月に大幅上昇する局面があった一方、米中貿易摩擦や中国の成長減速への懸念が強まった2019年5月や8月には大きく調整するなど、明確な方向感が出にくい展開となりました。

個別国では、ブラジル株式が財政再建へ向けた最重要法案である年金改革法案の成立への期待等から大きく上昇したほか、国内の政治不安や景気減速、対米関係の緊迫化等を受けて2018年を通して株式や通貨が大きく調整したトルコにおいては、2019年に入り株式市場が反発しやすい地合いとなりました。一方、米中の貿易摩擦の長期化を受けて、主力の中国向け輸出の落ち込みが懸念された韓国などの株価下落が全体の足を引っ張るかたちとなりました。

米ドルベースで見た新興国株式全体では前期末比で比較的小動きとなったものの、米中貿易摩擦を背景としたリスク回避姿勢の強まりや米長期金利の大幅な低下などを受け、円高/米ドル安が進んだことから、対円での新興国株式の下落幅は相対的に大きくなりました。

■当ファンドのポートフォリオ

追加設定・解約による資金フローを鑑みながら、マザーファンドを通じて投資する主要投資先ファンドの実質的な組入比率を高位に維持する運用を行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金

運用の基本方針等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

項 目	第3期	
	2018年9月11日～2019年9月10日	
当期分配金 (円)		—
(対基準価額比率) (%)		(—)
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		1,844

(注1) 「対基準価額比率」は「当期分配金」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」は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を切捨てて表示しているため、合計した額が「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

引き続きマザーファンドを通じて、主要投資先ファンドの組入比率を高位に維持し、一部ETFを投資対象とする運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	2018年9月11日～2019年9月10日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	36円	0.281%	(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12,778円です。
（投信会社）	(31)	(0.243)	・委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	・購入後の情報提供、交付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等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	・運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	21	0.163	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.000)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(2)	(0.019)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(18)	(0.144)	・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷および提出等に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料等
合 計	57	0.444	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
楽天エマージング株式マザーファンド	191,697	249,592	77,485	103,644

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

■親投資信託残高

	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
楽天エマージング株式マザーファンド	543,642	657,855	805,609

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、657,855千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
楽 天 エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ー マ ー フ ェ ン ド	805,609	99.7
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	2,499	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	808,108	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 楽天エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(8千円)の投資信託財産総額(807,590千円)に対する比率は、0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=107.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年9月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	808,108,429円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,499,081
楽 天 エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ー マ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	805,609,348
(B) 負 債	2,127,946
未 払 解 約 金	275,890
未 払 信 託 報 酬	1,153,373
未 払 利 息	6
そ の 他 未 払 費 用	698,677
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	805,980,483
元 本	680,466,862
次 期 繰 越 損 益 金	125,513,621
(D) 受 益 権 総 口 数	680,466,862口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,845円

(注) 期首元本額 559,872,444円
 期中追加設定元本額 228,877,354円
 期中一部解約元本額 108,282,936円

■損益の状況

(自2018年9月11日 至2019年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,652円
支 払 利 息	△1,652
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△69,982,522
売 買 益	3,606,605
売 買 損	△73,589,127
(C) 信 託 報 酬 等	△3,583,599
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△73,567,773
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,975,840
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	197,105,554
(配 当 等 相 当 額)	(34,564,558)
(売 買 損 益 相 当 額)	(162,540,996)
(G) 計 (D + E + F)	125,513,621
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	125,513,621
追 加 信 託 差 損 益 金	197,105,554
(配 当 等 相 当 額)	(34,566,916)
(売 買 損 益 相 当 額)	(162,538,638)
分 配 準 備 積 立 金	14,233,314
繰 越 損 益 金	△85,825,247

(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替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し引いた差額分をいいます。

<分配金の計算過程>

項 目	当期
(A)配当等収益額 (費用控除後)	－円
(B)有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C)収益調整金額	111,280,307円
(D)分配準備積立金額	14,233,314円
(E)分配対象収益額 (A+B+C+D)	125,513,621円
(F)期末残存口数	680,466,862口
(G)収益分配対象額 (1万口当たり) (E/F×10,000)	1,844.50円
(H)分配金額 (1万口当たり)	－円
(I)収益分配金金額 (F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

楽天エマージング株式マザーファンド

第3期(2019年9月10日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限(2016年9月21日設定)
運用方針	投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都世田谷区玉川一丁目14番1号

URL : <http://www.rakuten-toushin.co.jp/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産総額
	円	騰落率 %		
(設定日) 2016年 9月21日	10,000	—	—	百万円 0
1期(2017年 9月11日)	13,266	32.7	100.0	340
2期(2018年 9月10日)	13,438	1.3	99.7	730
3期(2019年 9月10日)	12,246	△8.9	99.6	805

(注1) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

(注2) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

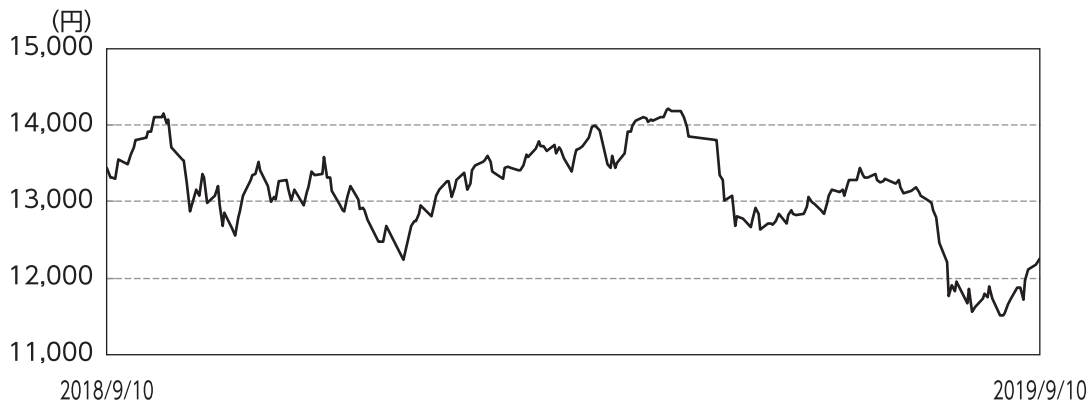
当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2018年 9月10日	13,438	—	99.7
9月末	14,115	5.0	99.5
10月末	12,791	△4.8	99.5
11月末	13,348	△0.7	99.6
12月末	12,687	△5.6	99.5
2019年 1月末	13,411	△0.2	99.4
2月末	13,734	2.2	99.6
3月末	13,503	0.5	99.1
4月末	13,849	3.1	99.7
5月末	12,848	△4.4	99.3
6月末	13,282	△1.2	99.3
7月末	12,889	△4.1	99.5
8月末	11,732	△12.7	98.2
(期末) 2019年 9月10日	12,246	△8.9	99.6

(注) 騰落率は期首比。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額の推移



■ 基準価額の主な変動要因

主な変動要因としては、主要な投資対象であるディメンショナル・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(以下、「主要投資先ファンド」)の価格変動による損益があげられます。

当期間の主要投資ファンドは、前期末比下落しました。新興国株式市場が大きい値幅で揉み合う展開となるなか、ファンドが選好する割安株や中小型株が相対的に劣後する動きとなったことや、主要通貨に対して円高が進行したことが主な下落要因となりました。

■ 投資環境

当期間の新興国株式市場は、それまで金融引締め姿勢を続けてきたFRB(米連邦準備制度理事会)のハト派化(金融引締めを慎重な姿勢)が好感されて投資家のリスク選好姿勢が回復した2019年1月から4月にかけてと、FRBに加えECB(欧州中央銀行)ほか他の主要国中央銀行のハト派化も鮮明となった2019年6月に大幅上昇する局面があった一方、米中貿易摩擦や中国の成長減速への懸念が強まった2019年5月や8月には大きく調整するなど、明確な方向感が出にくい展開となりました。

個別国では、ブラジル株式が財政再建へ向けた最重要法案である年金改革法案の成立への期待等から大きく上昇したほか、国内の政治不安や景気減速、対米関係の緊迫化等を受けて2018年を通して株式や通貨が大きく調整したトルコにおいては、2019年に入り株式市場が反発しやすい地合いとなりました。一方、米中の貿易摩擦の長期化を受けて、主力の中国向け輸出の落ち込みが懸念された韓国などの株価下落が全体の足を引っ張るかたちとなりました。

米ドルベースで見た新興国株式全体では前期末比で比較的小動きとなったものの、米中貿易摩擦を背景としたリスク回避姿勢の強まりや米長期金利の大幅な低下などを受け、円高/米ドル安が進んだことから、対円での新興国株式の下落幅は相対的に大きくなりました。

■ 当ファンドのポートフォリオ

主要投資先ファンドの組入比率を高位に維持し、一部をETFに投資しました。

■ 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■ 今後の運用方針

引き続き主要投資先ファンドの組入比率を高位に維持し、一部ETFを投資対象とする運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用)	0円	0.000%
(その他)	(0)	(0.000)
合計	0	0.000

期中の平均基準価額は13,182円です。

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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。なお、費用項目については4ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額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、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

売買および取引の状況

■投資信託証券

		当 期			
		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国	ディメンショナル・ファンズ・				
内	ピーエルシー エマージング・	169	217,600	54	72,034
	マーケット・バリュール・ファンド				
	小 計	169	217,600	54	72,034

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

利害関係人^{*}との取引状況等

該当事項はありません。

^{*}利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額
		千口	千口	千円
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・バリュア・ファンド	543	658	802,724
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	543 1	658 1	802,724 <99.6%>

(注1) < >内は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 国内投資信託証券の単位数又は口数において、第1期（作成対象期間：2016年9月21日～2017年9月11日）および第2期（作成対象期間：2017年9月12日～2018年9月10日）の数値に桁ずれがありましたため、当期の集計にあたり期首（前期末）の数値の修正を行いました。上記口数は修正後の数量です。なお、評価額についてはこれまでも正しく表示されております。

■外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千米ドル	千円
アメリカ	シュワブ・エマージング・マーケット 株式ETF	0.003	0.003	0.076	8
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	0.003 1	0.003 1	0.076 —	8 <0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	0.003 1	0.003 1	— —	8 <0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 802,732	% 99.4
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	4,858	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	807,590	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(8千円)の投資信託財産総額(807,590千円)に対する比率は、0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=107.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年9月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	807,590,017円
コール・ローン等	4,857,642
投資信託受益証券(評価額)	802,732,375
(B) 負 債	2,000,013
未 払 金	2,000,000
未 払 利 息	13
(C) 純資産総額(A - B)	805,590,004
元 本	657,855,094
次期繰越損益金	147,734,910
(D) 受益権総口数	657,855,094口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,246円

- (注1) 期首元本額 543,642,937円
 期中追加設定元本額 191,697,649円
 期中一部解約元本額 77,485,492円
 (注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
 楽天エマージング株式ファンド 657,855,094円

■損益の状況

(自2018年9月11日 至2019年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	58,748円
受 取 配 当 金	230
そ の 他 収 益 金	65,749
支 払 利 息	△7,231
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△70,971,004
売 買 益	807,038
売 買 損	△71,778,042
(C) そ の 他 費 用	△3,817
(D) 当期損益金(A+B+C)	△70,916,073
(E) 前期繰越損益金	186,915,140
(F) 追加信託差損益金	57,894,351
(G) 解約差損益金	△26,158,508
(H) 計(D+E+F+G)	147,734,910
次期繰越損益金(H)	147,734,910

- (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替えによるものを含みます。
 (注2) 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し引いた差額分をいいます。
 (注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。

■組入ファンドの概要

以下は、『楽天エマージング株式マザーファンド』が組み入れている投資信託証券(ファンド)の状況として、当期末において入手できる直近の情報を掲げております。

	ファンド名	決算日
1	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	2018年11月30日
2	シュワブ・エマージング・マーケット株式ETF	2018年8月31日

1. 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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	アイルランド籍／外国投資信託証券／円建て	
運用目的および 主な運用方針	中長期的なトータルリターンを最大化を目指します。新興国の上場株式を主要投資対象とし、広範な企業が発行する株式への分散投資を行います。 運用にあたっては割安と判断される株式に比重を置いた投資を行い、企業規模や収益性、流動性なども考慮の上、組入れ銘柄を選定します。	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> - 新興国の上場株式に加え、預託証券(ADR等)も投資対象に含めます。 - 原則として、単一の発行体当りの投資額は純資産総額の10%を超えないものとします。 - 原則として、為替ヘッジは行いません。 	
申込手数料	ありません。	
管理報酬等	ファンドでは、管理報酬等として運用報酬およびその他の費用がかかります。 管理報酬等(実績)：年0.57%(2019年6月30日現在)	
	運用報酬	年0.50%
	その他の費用	受託報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬、受益者サービス報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用(監査費用、法律顧問への報酬、印刷費用等を含みます。)が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、組入資産の売買委託手数料等取引に要する費用、投資信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
信託財産留保額	ありません。	
決算日	毎年11月30日	
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	

1. 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

■ 損益計算書

(2017年12月1日～2018年11月30日までの計算期間)

	Emerging Markets Value Fund 30 Nov 2018 USD
Income	
Interest income	11,941
Dividend income	66,854,474
Securities lending income	2,074,640
Net (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss	(168,861,653)
Net (loss)/income	(99,920,598)
Expenses	
Management fees	(10,358,058)
Administration and depositary fees	(2,119,544)
Audit and legal fees	(93,430)
Other expenses	(159,853)
Total operating expenses before waivers	(12,730,885)
Waivers and reimbursements	—
Total operating expenses	(12,730,885)
Net (loss)/income from operations before finance costs	(112,651,483)
Finance costs	
Interest expense	(3,018)
Total finance costs	(3,018)
Net (loss)/income from operations before tax	(112,654,501)
Withholding tax on dividends and other taxation	(14,788,326)
Net (loss)/income from operations after tax	(127,442,827)
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of redeemable shares	(127,442,827)

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no gains or losses other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income.

1. 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

■ 投資明細表

(2018年11月30日現在)

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Common Stock			Common Stock (continued)				
Brazil - 8.50%			Chile - 1.21% (continued)				
61	295	0.02	1,206	Empresas CMPC SA	4,168	0.22	
11	Alliar Medicos A Frente SA	38	-	142	Empresas COPEC SA	1,912	0.10
45	Anima Holding SA	195	0.01	145	Empresas Hites SA	103	0.01
150	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,091	0.06	1,895	Empresas La Polar SA	96	-
19	Banco Bradesco, ADR	193	0.01	24,123	Enel Americas SA	4,175	0.22
31	Banco BTG Pactual SA	176	0.01	242	Enel Chile SA, ADR	1,162	0.06
1,048	Banco do Brasil SA	12,111	0.63	86	Grupo Security SA	37	-
317	Banco Santander Brasil SA	3,510	0.18	234	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	348	0.02
27	BrasilAgro - Co Brasileira de Propriedades Agricolas	109	0.01	119,093	Itau CorpBanca	1,128	0.06
245	BRF SA	1,402	0.07	115	Latam Airlines Group SA, ADR	1,201	0.06
842	Cia Siderurgica Nacional SA	1,932	0.10	3,897	Masisa SA	223	0.01
40	Cia Siderurgica Nacional SA, ADR	90	-	151	PAZ Corp SA	219	0.01
50	Construtora Tenda SA	395	0.02	923	Ripley Corp SA	797	0.04
39	Cosan Logistica SA	130	0.01	427	Salfacorp SA	614	0.03
152	Cosan SA	1,351	0.07	261	Sigdo Koppers SA	407	0.02
17	CSU Cardsystem SA	30	-	6,216	Sociedad Matriz SAAM SA	548	0.03
465	Duratex SA	1,472	0.08	881	Socovessa SA	473	0.02
173	Embraer SA, ADR	3,893	0.20	172	Vina Concha y Toro SA	351	0.02
26	Estacio Participacoes SA	164	0.01			23,288	1.21
129	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	767	0.04				
282	Fibra Celulose SA	5,332	0.28				
254	Gerdau SA	798	0.04				
916	Gerdau SA, ADR	3,682	0.19				
14	Guararapes Confeccoos SA	580	0.03				
-	Helbor Empreendimentos SA	-	-				
153	International Meal Co Alimentacao SA	273	0.01				
164	Iochpe Maxion SA	1,030	0.05				
1,187	JBS SA	3,616	0.19				
853	Kroton Educacional SA	2,317	0.12				
33	Magnesita Refratarios SA	474	0.02				
13	Marisa Lojas SA	19	-				
528	MRV Engenharia e Participacoes SA	1,658	0.09				
8	Petro Rio SA	206	0.01				
2,310	Petroleo Brasileiro SA	16,816	0.86				
1,562	Petroleo Brasileiro SA, ADR (non-voting rights)	20,525	1.06				
630	Petroleo Brasileiro SA, ADR (voting rights)	9,175	0.48				
55	Porto Seguro SA	740	0.04				
127	QGEP Participacoes SA	343	0.02				
208	Rumo SA	938	0.05				
204	Santos Brasil Participacoes SA	216	0.01				
23	Sao Carlos Empreendimentos e Participacoes SA	177	0.01				
73	SLC Agricola SA	879	0.05				
347	Sul America SA	2,414	0.13				
109	Suzano Papel e Celulose SA	1,148	0.06				
64	Tupy SA	327	0.02				
112	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	344	0.02				
4,194	Vale SA	57,333	2.97				
184	Vale SA, ADR	2,514	0.13				
30	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	131	0.01				
217	Via Varejo SA	291	0.02				
		163,640	8.50				
Chile - 1.21%			China - 18.31%				
31	Besalco SA	26	-	508	361 Degrees International Ltd	126	0.01
100	CAP SA	915	0.05	1,900	Agile Group Holdings Ltd	2,596	0.13
59	Cementos BIO BIO SA	80	-	18,122	Agricultural Bank of China Ltd	8,238	0.43
1,752	Cencosud SA	3,244	0.17	618	Air China Ltd	603	0.03
2,362	Cia Sud Americana de Vapores SA	73	-	1,206	Aluminum Corp of China Ltd	436	0.02
35	Cristalerias de Chile SA	301	0.02	734	AMWIG Holdings Ltd	177	0.01
83	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	687	0.04	794	Angang Steel Co Ltd	653	0.03
				1,212	Anton Oilfield Services Group	155	0.01
				270	Asia Cement China Holdings Corp	207	0.01
				274	AVIC International Holdings Ltd	150	0.01
				984	BAIC Motor Corp Ltd	606	0.03
				47,809	Bank of China Ltd	20,961	1.09
				379	Bank of Chongqing Co Ltd	230	0.01
				4,625	Bank of Communications Co Ltd	3,527	0.18
				354	Baoye Group Co Ltd	190	0.01
				1,376	BBMG Corp	446	0.02
				270	Beijing Capital International Airport Co Ltd	301	0.02
				392	Beijing Capital Land Ltd	155	0.01
				1,100	Beijing Enterprises Clean Energy Group Ltd	15	-
				330	Beijing Enterprises Holdings Ltd	1,944	0.10
				474	Beijing Enterprises Medical & Health Group Ltd	13	-
				338	Beijing North Star Co Ltd	101	0.01
				29	Beijing Urban Construction Design & Development Group Co Ltd	10	-
				80	Bosideng International Holdings Ltd	14	-
				224	Boyaq Interactive International Ltd	45	-
				179	BYD Electronic International Co Ltd	253	0.01
				724	C C Land Holdings Ltd	169	0.01
				170	Cabbeen Fashion Ltd	48	-
				1,192	Capital Environment Holdings Ltd	25	-
				140	CAR Inc	123	0.01
				1,690	Carnival Group International Holdings Ltd	25	-
				646	Central China Real Estate Ltd	237	0.01
				1,600	Century Sunshine Group Holdings Ltd	40	-
				930	CGN Meiya Power Holdings Co Ltd	144	0.01
				432	Chaowei Power Holdings Ltd	204	0.01
				34	Chiho Environmental Group Ltd	11	-
				1,300	China Aerospace International Holdings Ltd	88	-
				793	China Agri-Industries Holdings Ltd	301	0.02
				737	China Aoyuan Property Group Ltd	475	0.02
				1,104	China BlueChemical Ltd	354	0.02

1. 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

Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
China - 18.31% (continued)			China - 18.31% (continued)				
7,219	China Cinda Asset Management Co Ltd	1,944	0.10	701	China Unicom Hong Kong Ltd, ADR	8,230	0.44
4,808	China CITIC Bank Corp Ltd	3,063	0.16	161	China Vast Industrial Urban Development Co Ltd	66	—
1,238	China Coal Energy Co Ltd	497	0.03	172	China XLX Fertiliser Ltd	63	—
3,245	China Communications Construction Co Ltd	3,168	0.16	759	China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd	449	0.02
1,511	China Communications Services Corp Ltd	1,266	0.07	1,694	China Zhongwang Holdings Ltd	785	0.04
56,227	China Construction Bank Corp	48,007	2.50	2,054	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	1,206	0.06
956	China Dongxiang Group Co Ltd	153	0.01	254	Chu Kong Shipping Enterprises Group Co Ltd	59	—
268	China Eastern Airlines Corp Ltd	168	0.01	1,192	CIFI Holdings Group Co Ltd	602	0.03
1,244	China Electronics Optics Valley Union Holding Co Ltd	48	—	387	CITIC Dameng Holdings Ltd	19	—
818	China Energy Engineering Corp Ltd	100	0.01	2,975	CITIC Ltd	4,789	0.25
1,693	China Everbright Bank Co Ltd	754	0.04	1,640	CITIC Resources Holdings Ltd	139	0.01
604	China Everbright Ltd	1,131	0.06	105	CITIC Securities Co Ltd	196	0.01
716	China Fiber Optic Network System Group Ltd	26	—	10,101	CNOOC Ltd	17,064	0.90
778	China Galaxy Securities Co Ltd	419	0.02	16	CNOOC Ltd, ADR	2,676	0.14
688	China Glass Holdings Ltd	47	—	77	Cogobuy Group	30	—
340	China Greenfresh Group Co Ltd	44	—	1,255	Coolpad Group Ltd	13	—
105	China Hanking Holdings Ltd	12	—	536	COSCO SHIPPING Ports Ltd	545	0.03
453	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	178	0.01	325	CPMC Holdings Ltd	134	0.01
83	China High Precision Automation Group Ltd	2	—	626	CT Environmental Group Ltd	26	—
1,209	China Hongqiao Group Ltd	751	0.04	293	DaChan Food Asia Ltd	16	—
6,511	China Huarong Asset Management Co Ltd	1,344	0.07	660	Dah Chong Hong Holdings Ltd	247	0.01
685	China Huiyuan Juice Group Ltd	66	—	1,704	Dongfeng Motor Group Co Ltd	1,648	0.09
96	China International Marine Containers Group Co Ltd	104	0.01	24	Dongyue Group Ltd	13	—
3,612	China Jinmao Holdings Group Ltd	1,743	0.09	888	Dynasty Fine Wines Group Ltd	31	—
706	China Lesso Group Holdings Ltd	363	0.02	708	E-Commodities Holdings Ltd	36	—
213	China Longevity Group Co Ltd	7	—	594	EVA Precision Industrial Holdings Ltd	48	—
4,586	China Lumena New Materials Corp	—	—	27	Everbright Securities Co Ltd	26	—
543	China Machinery Engineering Corp	271	0.01	162	Evergreen International Holdings Ltd	10	—
932	China Merchants Land Ltd	138	0.01	1,454	Fantasia Holdings Group Co Ltd	176	0.01
790	China Merchants Port Holdings Co Ltd	1,442	0.07	872	Far East Horizon Ltd	869	0.05
580	China Metal Recycling Holdings Ltd	—	—	1,410	Fosun International Ltd	2,257	0.12
4,372	China Minsheng Banking Corp Ltd	3,238	0.17	917	Fufeng Group Ltd	376	0.02
4,295	China Mobile Ltd	42,814	2.23	418	GCL New Energy Holdings Ltd	16	—
4,237	China National Building Material Co Ltd	3,327	0.17	9,929	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	689	0.04
2,720	China Oil & Gas Group Ltd	174	0.01	2,816	Gemdale Properties & Investment Corp Ltd	268	0.01
956	China Oilfield Services Ltd	896	0.05	293	GF Securities Co Ltd	436	0.02
468	China Oriental Group Co Ltd	302	0.02	431	Goldlion Holdings Ltd	172	0.01
1,140	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	403	0.02	131	Goldpac Group Ltd	31	—
3,004	China Overseas Land & Investment Ltd	10,534	0.56	444	Grand Baixin Auto Group Ltd	145	0.01
11,490	China Petroleum & Chemical Corp	9,835	0.51	1,548	Great Wall Motor Co Ltd	993	0.05
119	China Petroleum & Chemical Corp, ADR	10,137	0.54	718	Greenland Hong Kong Holdings Ltd	191	0.01
1,495	China Railway Construction Corp Ltd	1,920	0.10	210	Greentown China Holdings Ltd	172	0.01
2,897	China Railway Group Ltd	2,670	0.14	67	Guangdong Yueyun Transportation Co Ltd-H	26	—
1,954	China Reinsurance Group Corp	408	0.02	98	Guangshen Railway Co Ltd	38	—
2,140	China Resources Land Ltd	7,966	0.41	17	Guangshen Railway Co Ltd, ADR	332	0.02
184	China Saite Group Co Ltd	12	—	1,154	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,205	0.06
383	China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	96	0.01	1,057	Guangzhou R&F Properties Co Ltd	1,649	0.09
1,129	China SCE Group Holdings Ltd	406	0.02	650	Guodian Technology & Environment Group Corp Ltd	24	—
425	China Shengmu Organic Milk Ltd	15	—	40	Guolian Securities Co Ltd	9	—
1,870	China Shenhua Energy Co Ltd	4,188	0.22	298	Guorui Properties Ltd	79	—
584	China Silver Group Ltd	63	—	24	Guotai Junan Securities Co Ltd	50	—
504	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd	138	0.01	1,474	Haitong Securities Co Ltd	1,537	0.08
2,272	China South City Holdings Ltd	347	0.02	320	Harbin Bank Co Ltd	75	—
424	China Southern Airlines Co Ltd	290	0.02	139	Harbin Electric Co Ltd	43	—
1,320	China Starch Holdings Ltd	31	—	95	HC Group Inc	58	—
294	China State Construction International Holdings Ltd	257	0.01	981	Hi Sun Technology China Ltd	155	0.01
158	China Sunshine Paper Holdings Co Ltd	28	—	112	HKC Holdings Ltd	91	0.01
562	China Tafeng Beddings Holdings Ltd	15	—	89	Honworld Group Ltd	38	—
1,390	China Travel International Investment Hong Kong Ltd	387	0.02	116	Hopefluent Group Holdings Ltd	33	—
				714	Hopson Development Holdings Ltd	572	0.03

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
China - 18.31% (continued)			China - 18.31% (continued)		
4,280		0.01	93		0.02
3,638	1,150	0.06	175	430	0.01
58	96	0.01	1,176	401	0.02
383	169	0.01	523	1,144	0.06
132	9	–	1,174	202	0.01
54,523	38,942	2.03	854	231	0.01
31	25	–	10	9	–
92	4	–	153	378	0.02
812	984	0.05	422	63	–
131	38	–	79	38	–
20	232	0.01	1,284	420	0.02
1,544	170	0.01	1,337	3,329	0.17
974	240	0.01	1,234	35	–
800	393	0.02	1,458	308	0.02
705	228	0.01	2,447	581	0.03
453	51	–	124	28	–
720	2,068	0.11	763	28	–
207	198	0.01	2,756	1,239	0.06
240	292	0.02	853	792	0.04
878	788	0.04	760	313	0.02
58	53	–	1,272	512	0.03
116	341	0.02	791	1,304	0.07
141	12	–	1,500	562	0.03
46	10	–	595	107	0.01
295	29	–	248	6	–
207	585	0.03	35	17	–
1,100	510	0.03	224	30	–
1,216	86	0.01	335	16	–
1,126	287	0.01	91	109	0.01
1,470	8	–	332	175	0.01
1,386	242	0.01	370	78	–
492	70	–	2,184	238	0.01
281	50	–	517	167	0.01
131	29	–	90	10	–
1,059	1,081	0.06	34	26	–
1,261	92	0.01	36	11	–
118	38	–	88	10	–
85	19	–	502	58	–
472	18	–	2,178	33	–
840	64	–	50	8	–
529	242	0.01	1,014	192	0.01
3,373	1,462	0.08	356	188	0.01
17,708	12,369	0.66	333	107	0.01
1,330	1,372	0.07	2,264	357	0.02
51	59	–	1,080	158	0.01
1,439	492	0.03	268	17	–
1,086	659	0.03	924	274	0.01
1,265	241	0.01	17	71	–
1,134	462	0.02	1,124	1,017	0.05
240	36	–	132	41	–
119	68	–	209	66	–
1,017	49	–	7,201	1,340	0.07
329	11	–	1,061	468	0.02
176	164	0.01	155	–	–
149	136	0.01	55	27	–
260	3	–	1,261	44	–
73	92	0.01			
518	169	0.01			
36	341	0.02			
1,719	1,594	0.08			
				352,274	18.31
			Colombia - 0.29%		
			284	1,171	0.06

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
Colombia - 0.29% (continued)			India - 13.87% (continued)				
8	Cementos Argos SA	18	–	883	Bharat Heavy Electricals Ltd	865	0.04
381	Ecopetrol SA	365	0.02	2,210	Bharti Airtel Ltd	10,011	0.53
338	Grupo Argos SA	1,689	0.09	110	Bharti Infratel Ltd	403	0.02
232	Grupo de Inversiones Suramericana SA	2,321	0.12	12	Biocon Ltd	111	0.01
8	Grupo Nutresa SA	58	–	17	Birla Corp Ltd	146	0.01
		5,622	0.29	59	Brigade Enterprises Ltd	165	0.01
Czech Republic - 0.23%			18	BSE Ltd	157	0.01	
193	CEZ AS	4,601	0.23	138	Canara Bank	505	0.03
		4,601	0.23	33	Ceat Ltd	603	0.03
Greece - 0.02%			43	Central Bank of India	18	–	
68	Alpha Bank AE	97	0.01	684	CG Power and Industrial Solutions Ltd	380	0.02
39	Ellaktor SA	54	–	278	Chambal Fertilizers and Chemicals Ltd	610	0.03
20	GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	99	0.01	307	Chennai Super Kings Cricket Ltd	2	–
27	Intracom Holdings SA	19	–	37	City Union Bank Ltd	92	0.01
		269	0.02	30	Coffee Day Enterprises Ltd	115	0.01
Hungary - 0.27%			22	Container Corp Of India Ltd	218	0.01	
473	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	5,247	0.27	50	Cox & Kings Financial Service Ltd	46	–
		5,247	0.27	149	Cox & Kings Ltd	375	0.02
India - 13.87%			79	Cyient Ltd	682	0.04	
7	5Paisa Capital Ltd	21	–	18	DB Corp Ltd	45	–
1	Aarti Drugs Ltd	10	–	236	DCB Bank Ltd	532	0.03
51	ACC Ltd	1,098	0.06	33	DCM Shriram Ltd	174	0.01
393	Adani Enterprises Ltd	933	0.05	79	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp Ltd	181	0.01
393	Adani Gas Ltd	557	0.03	8	Deepak Nitrite Ltd	29	–
299	Adani Green Energy Ltd	199	0.01	14	DEN Networks Ltd	14	–
694	Adani Power Ltd	550	0.03	216	Dewan Housing Finance Corp Ltd	659	0.03
45	Adani Transmission Ltd	145	0.01	33	Dhampur Sugar Mills Ltd	73	–
112	Aditya Birla Capital Ltd	169	0.01	69	Dishman Carbogen Amcis Ltd	235	0.01
81	Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	212	0.01	399	DLF Ltd	1,025	0.05
92	Alembic Ltd	57	–	137	Dr Reddy's Laboratories Ltd	5,320	0.29
83	Allahabad Bank	58	–	4	Dredging Corp of India Ltd	19	–
95	Allcargo Logistics Ltd	143	0.01	9	Edelweiss Financial Services Ltd	22	–
528	Ambuja Cements Ltd	1,650	0.09	107	EID Parry India Ltd	322	0.02
78	Amtek Auto Ltd	4	–	69	Electrosteel Castings Ltd	22	–
124	Anant Raj Ltd	60	–	47	Engineers India Ltd	79	–
108	Andhra Bank	44	–	30	Eros International Media Ltd	40	–
5	Andhra Sugars Ltd	23	–	21	Essel Propack Ltd	27	–
7	Anveshan Heavy Engineering Ltd	9	–	13	FDC Ltd	34	–
12	Apar Industries Ltd	109	0.01	1,467	Federal Bank Ltd	1,796	0.09
392	Apollo Tyres Ltd	1,343	0.07	1	FIEM Industries Ltd	7	–
36	Arvind Fashions Ltd	505	0.03	22	Finolex Cables Ltd	147	0.01
178	Arvind Ltd	262	0.01	8	Finolex Industries Ltd	60	–
41	Ashiana Housing Ltd	73	–	376	Firstsource Solutions Ltd	281	0.01
77	Ashoka Buildcon Ltd	146	0.01	370	Fortis Healthcare Ltd	786	0.04
9	Asian Granito India Ltd	26	–	202	Future Enterprises Ltd	117	0.01
271	Aurobindo Pharma Ltd	3,151	0.16	73	Future Retail Ltd	550	0.03
1,468	Axis Bank Ltd	13,159	0.69	872	GAIL India Ltd	4,292	0.22
12	Bajaj Electricals Ltd	83	–	107	Gateway Distriparks Ltd	216	0.01
1	Bajaj Finserv Ltd	62	–	65	Gati Ltd	81	–
434	Bajaj Hindusthan Sugar Ltd	60	–	61	Genus Power Infrastructures Ltd	25	–
44	Bajaj Holdings & Investment Ltd	1,884	0.10	59	GHCL Ltd	191	0.01
22	Balaji Telefilms Ltd	30	–	18	GIC Housing Finance Ltd	59	–
1	Balkrishna Industries Ltd	13	–	102	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	962	0.05
83	Balmer Lawrie & Co Ltd	225	0.01	14	Godawari Power and Ispat Ltd	59	–
150	Balrampur Chini Mills Ltd	218	0.01	22	Godfrey Phillips India Ltd	291	0.02
31	Banco Products India Ltd	74	–	94	Granules India Ltd	120	0.01
489	Bank of Baroda	738	0.04	274	Grasim Industries Ltd	3,396	0.19
42	Bank of India	51	–	106	Great Eastern Shipping Co Ltd	429	0.02
6	BEML Ltd	62	–	91	Greaves Cotton Ltd	159	0.01
391	Bharat Electronics Ltd	466	0.02	46	Gujarat Alkalies & Chemicals Ltd	368	0.02
				54	Gujarat Ambuja Exports Ltd	182	0.01

1. 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

Shares (000's)		Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)				Common Stock (continued)			
India - 13.87% (continued)				India - 13.87% (continued)			
41	Gujarat Fluorochemicals Ltd	529	0.03	1,595	JSW Steel Ltd	7,222	0.39
190	Gujarat Mineral Development Corp Ltd	235	0.01	101	Jubilant Life Sciences Ltd	1,127	0.06
64	Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd	315	0.02	4	Just Dial Ltd	25	–
73	Gujarat Pipavav Port Ltd	100	0.01	68	Kalpataru Power Transmission Ltd	349	0.02
109	Gujarat State Fertilizers & Chemicals Ltd	166	0.01	16	Kalyani Steels Ltd	52	–
168	Gujarat State Petronet Ltd	449	0.02	306	Karnataka Bank Ltd	456	0.02
58	Hathway Cable & Datacom Ltd	26	–	508	Karur Vysya Bank Ltd	577	0.03
99	HBL Power Systems Ltd	38	–	64	KCP Ltd	84	–
1	HEG Ltd	80	–	31	KEC International Ltd	132	0.01
67	HeidelbergCement India Ltd	144	0.01	15	Kiri Industries Ltd	105	0.01
52	Hikal Ltd	113	0.01	25	Kirloskar Brothers Ltd	60	–
3	HIL Ltd	100	0.01	7	KNR Constructions Ltd	18	–
325	Himachal Futuristic Communications Ltd	85	–	29	Kolte-Patil Developers Ltd	95	0.01
21	Himatsingka Seide Ltd	66	–	234	KPIT Technologies Ltd	701	0.04
1,406	Hindalco Industries Ltd	4,573	0.25	7	KPR Mill Ltd	55	–
9	Hinduja Global Solutions Ltd	80	–	9	KRBL Ltd	39	–
3	Hindustan Media Ventures Ltd	6	–	69	Lakshmi Vilas Bank Ltd	89	0.01
284	Housing Development & Infrastructure Ltd	83	–	2	Laurus Labs Ltd	10	–
47	HSIL Ltd	137	0.01	345	LIC Housing Finance Ltd	2,307	0.12
96	HT Media Ltd	55	–	6	Linde India Ltd	54	–
3	Huhtamaki PPL Ltd	9	–	168	LT Foods Ltd	101	0.01
3,672	ICI Bank Ltd	18,796	0.99	5	Lumax Auto Technologies Ltd	15	–
252	IDBI Bank Ltd	215	0.01	304	Lupin Ltd	3,841	0.21
1,655	IDFC Bank Ltd	914	0.05	147	Magma Fincorp Ltd	238	0.01
1,472	IDFC Ltd	869	0.05	–	Maharashtra Scooters Ltd	9	–
178	IIFL Holdings Ltd	1,209	0.06	37	Maharashtra Seamless Ltd	250	0.01
79	IL&FS Transportation Networks Ltd	18	–	127	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	816	0.04
331	India Cements Ltd	447	0.02	657	Mahindra & Mahindra Ltd	7,461	0.40
18	India Glycols Ltd	78	–	56	Mahindra & Mahindra Ltd, GDR	647	0.03
257	Indiabulls Housing Finance Ltd	2,629	0.14	122	Mahindra CIE Automotive Ltd	454	0.02
247	Indiabulls Real Estate Ltd	279	0.01	22	Mahindra Lifespace Developers Ltd	125	0.01
64	Indian Bank	210	0.01	2	Maithan Alloys Ltd	18	–
45	Indian Hotels Co Ltd	94	0.01	87	Man Infraconstruction Ltd	45	–
4	Indian Metals & Ferro Alloys Ltd	14	–	569	Manappuram Finance Ltd	705	0.04
48	Indo Count Industries Ltd	43	–	120	Marksans Pharma Ltd	50	–
16	Indoco Remedies Ltd	49	–	14	Mastek Ltd	86	–
2	INEOS Styrolution India Ltd	19	–	38	Max India Ltd	33	–
102	Infosys Ltd	979	0.05	67	McLeod Russel India Ltd	121	0.01
12	Ingersoll-Rand India Ltd	93	0.01	91	Meghmani Organics Ltd	78	–
11	Inox Leisure Ltd	35	–	113	Mercator Ltd	22	–
40	Inox Wind Ltd	46	–	15	Mindtree Ltd	190	0.01
3	Insecticides India Ltd	22	–	31	Mirza International Ltd	36	–
46	J Kumar Infracprojects Ltd	89	–	91	MOIL Ltd	219	0.01
67	Jagran Prakashan Ltd	107	0.01	3	Monte Carlo Fashions Ltd	14	–
64	Jai Corp Ltd	97	0.01	64	Mphasis Ltd	905	0.05
522	Jain Irrigation Systems Ltd	498	0.03	1	MPS Ltd	10	–
2	Jaiprakash Associates Ltd	–	–	1	MRF Ltd	594	0.03
30	Jammu & Kashmir Bank Ltd	16	–	138	Muthoot Finance Ltd	897	0.05
40	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	172	0.01	191	Nagarjuna Fertilizers & Chemicals Ltd	22	–
25	Jindal Poly Films Ltd	83	–	868	National Aluminium Co Ltd	839	0.04
244	Jindal Saw Ltd	287	0.01	33	National Fertilizers Ltd	16	–
97	Jindal Stainless Ltd	52	–	135	Nava Bharat Ventures Ltd	230	0.01
344	Jindal Steel & Power Ltd	764	0.04	1	Navin Fluorine International Ltd	12	–
7	JK Cement Ltd	72	–	43	Navkar Corp Ltd	37	–
18	JK Lakshmi Cement Ltd	71	–	675	NCC Ltd	842	0.04
104	JK Paper Ltd	249	0.01	83	NIIT Ltd	94	–
148	JK Tyre & Industries Ltd	210	0.01	18	NIIT Technologies Ltd	279	0.01
127	JM Financial Ltd	160	0.01	3	Nilkamal Ltd	57	–
48	JMC Projects India Ltd	59	–	26	NOCIL Ltd	64	–
643	JSW Energy Ltd	631	0.03	7	Nucleus Software Exports Ltd	38	–
1	JSW Holdings Ltd	37	–	56	Oberoi Realty Ltd	362	0.02

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Indonesia - 2.40% (continued)			Indonesia - 2.40% (continued)		
292	30	—	912	148	0.01
39,396	138	0.01	557	74	—
2,390	48	—	2,830	2,384	0.13
4,101	2,133	0.12	42,330	336	0.02
21,109	10,953	0.58	135	28	—
8,016	4,788	0.26	61	42	—
6,223	540	0.03	13,372	338	0.02
474	67	—	481	28	—
5,924	297	0.02	711	12	—
5,874	1,100	0.06	6,321	199	0.01
165	41	—	159	15	—
1,932	286	0.01	6,889	61	—
8,693	104	0.01	6,373	280	0.01
19,202	—	—	2,883	183	0.01
1,107	122	0.01	19,343	—	—
148	28	—	3,814	220	0.01
4,750	450	0.02	2,054	166	0.01
849	36	—	18	34	—
17,040	1,260	0.07	2,886	615	0.03
3,491	74	—	3,122	22	—
7,972	91	0.01	14,436	354	0.02
5,282	114	0.01	2,822	309	0.02
11,425	62	—	4,297	110	0.01
421	65	—	3,509	371	0.02
3,136	141	0.01	4,497	644	0.03
10,274	229	0.01		46,190	2.40
1,296	124	0.01	Korea, Republic of - 17.18%		
2,842	377	0.02	8	36	—
4,020	2,962	0.16	19	242	0.01
1,376	174	0.01	—	23	—
141	210	0.01	3	247	0.01
25	10	—	1	154	0.01
5,743	2,653	0.14	7	183	0.01
235	33	—	153	619	0.03
216	—	—	23	40	—
836	18	—	33	242	0.01
267	9	—	12	46	—
4,997	707	0.04	391	2,682	0.14
2,847	117	0.01	1	19	—
27,902	476	0.02	1	20	—
2,561	43	—	—	25	—
2,246	65	—	31	139	0.01
484	55	—	3	13	—
25,342	469	0.02	26	61	—
16,829	829	0.04	4	224	0.01
1,474	82	—	1	90	0.01
183	11	—	2	732	0.04
689	40	—	14	1,600	0.08
47,216	208	0.01	38	358	0.02
7,489	71	—	3	55	—
12,864	184	0.01	7	78	—
6,259	33	—	1	74	—
1,126	56	—	22	106	0.01
590	470	0.02	2	262	0.01
6,877	267	0.01	23	45	—
8,087	639	0.03	25	81	—
3,546	462	0.02	12	9	—
1,748	19	—	12	61	—
1,857	155	0.01	1	38	—
8,477	287	0.01	49	410	0.02
			22	297	0.02

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
Korea, Republic of - 17.18% (continued)			Korea, Republic of - 17.18% (continued)				
2	Daegu Department Store	12	–	13	Halla Holdings Corp	516	0.03
19	Daehan Steel Co Ltd	91	0.01	423	Hana Financial Group Inc	14,238	0.75
11	Daelim B&C Co Ltd	41	–	22	Hana Micron Inc	79	–
6	Daelim C&S Co Ltd	57	–	2	Handsome Co Ltd	70	–
35	Daelim Industrial Co Ltd	2,962	0.15	1	Hanil Cement Co Ltd	150	0.01
32	Daesang Corp	696	0.04	1	Hanil Holdings Co Ltd	57	–
20	Daesang Holdings Co Ltd	146	0.01	14	Hanjin Heavy Industries & Construction Holdings Co Ltd	40	–
7	Daesung Holdings Co Ltd	39	–	33	Hanjin Kal Corp	935	0.05
15	Daewon San Up Co Ltd	74	–	10	Hanjin Transportation Co Ltd	439	0.02
163	Daewoo Engineering & Construction Co Ltd	723	0.04	76	Hankook Tire Co Ltd	2,919	0.15
50	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	1,471	0.08	4	Hankuk Paper Manufacturing Co Ltd	57	–
1	Dahaam E-Tec Co Ltd	13	–	4	Hansae MK Co Ltd	31	–
46	Daishin Securities Co Ltd	498	0.03	10	Hanshin Construction	152	0.01
13	Daou Data Corp	114	0.01	59	Hansol HomeDeco Co Ltd	73	–
26	Daou Technology Inc	475	0.02	27	Hansol Paper Co Ltd	400	0.02
50	Dayou Automotive Seat Technology Co Ltd	50	–	5	Hansol Technics Co Ltd	32	–
41	DB Financial Investment Co Ltd	168	0.01	165	Hanwha Chemical Corp	2,799	0.15
6	DCM Corp	69	–	74	Hanwha General Insurance Co Ltd	383	0.02
1	Development Advance Solution Co Ltd	8	–	140	Hanwha Investment & Securities Co Ltd	277	0.01
243	DGB Financial Group Inc	1,912	0.10	402	Hanwha Life Insurance Co Ltd	1,594	0.08
17	Display Tech Co Ltd	59	–	126	HDC Holdings Co Ltd	1,884	0.10
9	Dong A Eltek Co Ltd	72	–	17	HDC Hyundai Engineering Plastics Co Ltd	66	–
8	Dong Ah Tire & Rubber Co Ltd	92	0.01	42	Heungkuk Fire & Marine Insurance Co Ltd	190	0.01
1	Dong-A Socio Holdings Co Ltd	49	–	37	Hite Jinro Co Ltd	578	0.03
5	Dong-Ah Geological Engineering Co Ltd	75	–	14	Hitejinro Holdings Co Ltd	93	–
2	Dong-Il Corp	102	0.01	44	HS R&A Co Ltd	71	–
25	Dongbang Transport Logistics Co Ltd	34	–	6	Humax Co Ltd	29	–
7	Dongbu Corp	43	–	3	Huneed Technologies	21	–
2	Dongil Industries Co Ltd	107	0.01	4	Husteel Co Ltd	44	–
42	Dongkuk Industries Co Ltd	93	0.01	17	Huvis Corp	119	0.01
91	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	605	0.03	12	Hwa Shin Co Ltd	24	–
4	Dongwha Enterprise Co Ltd	93	0.01	–	Hwacheon Machine Tool Co Ltd	18	–
80	Dongwon Development Co Ltd	288	0.01	13	Hwangkum Steel & Technology Co Ltd	93	0.01
10	Dongwoo Farm To Table Co Ltd	31	–	13	HwaSung Industrial Co Ltd	172	0.01
6	Dongyang E&P Inc	50	–	3	Hy-Lok Corp	44	–
32	Doosan Bobcat Inc	943	0.05	1	Hyosung Advanced Materials Corp	136	0.01
4	Doosan Corp	380	0.02	1	Hyosung Chemical Corp	117	0.01
92	Doosan Heavy Industries & Construction Co Ltd	942	0.05	4	Hyosung Corp	197	0.01
195	Doosan Infracore Co Ltd	1,484	0.08	3	Hyosung Heavy Industries Corp	117	0.01
10	DRB Holding Co Ltd	59	–	1	Hyosung TNC Co Ltd	222	0.01
6	DTR Automotive Corp	158	0.01	16	Hyundai BNG Steel Co Ltd	133	0.01
25	DY Corp	120	0.01	8	Hyundai Construction Equipment Co Ltd	331	0.02
24	E-MART Inc	4,227	0.22	23	Hyundai Department Store Co Ltd	1,922	0.10
53	Eagon Holdings Co Ltd	115	0.01	12	Hyundai Electric & Energy System Co Ltd	283	0.01
17	Easy Bio Inc	89	0.01	104	Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	5,102	0.28
11	Elentec Co Ltd	25	–	2	Hyundai Glovis Co Ltd	201	0.01
11	ENF Technology Co Ltd	137	0.01	63	Hyundai Greenfood Co Ltd	748	0.04
64	Eugene Corp	340	0.02	50	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	5,896	0.32
84	Eugene Investment & Securities Co Ltd	198	0.01	12	Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	4,204	0.22
21	Eusu Holdings Co Ltd	112	0.01	5	Hyundai Home Shopping Network Corp	421	0.02
14	EVERDIGM Corp	74	–	63	Hyundai Hy Communications & Network Co Ltd	247	0.01
65	FarmStory Co Ltd	64	–	2	Hyundai Livart Furniture Co Ltd	39	–
16	Feelux Co Ltd	176	0.01	13	Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	1,273	0.07
2	Gaon Cable Co Ltd	26	–	67	Hyundai Mobis Co Ltd	10,749	0.57
12	GMB Korea Corp	64	–	180	Hyundai Motor Co	17,164	0.90
33	Golfzon Newwin Holdings Co Ltd	122	0.01	20	Hyundai Motor Securities Co Ltd	157	0.01
20	GS Engineering & Construction Corp	765	0.04	125	Hyundai Steel Co	4,821	0.25
64	GS Global Corp	148	0.01	15	Hyundai Wia Corp	431	0.02
83	GS Holdings Corp	3,805	0.20	15	Iljin Electric Co Ltd	42	–
1	Gwangju Shinsegae Co Ltd	91	0.01	18	Iljin Holdings Co Ltd	49	–
27	Halla Corp	103	0.01	–	Ilseung Pharmaceuticals Co Ltd	13	–

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
Korea, Republic of - 17.18% (continued)			Korea, Republic of - 17.18% (continued)				
26	iMarketKorea Inc	182	0.01	31	LF Corp	669	0.03
354	Industrial Bank of Korea	4,693	0.24	102	LG Corp	6,608	0.35
3	INITECH Co Ltd	17	-	209	LG Display Co Ltd	3,278	0.17
61	Interpark Holdings Corp	126	0.01	339	LG Display Co Ltd, ADR	2,640	0.14
20	INTOPS Co Ltd	208	0.01	152	LG Electronics Inc	9,890	0.52
17	Inzi Controls Co Ltd	78	-	10	LG Hausys Ltd	467	0.02
4	IS Dongseo Co Ltd	120	0.01	44	LG International Corp	655	0.03
3	JASTECH Ltd	19	-	280	LG Uplus Corp	4,425	0.23
252	JB Financial Group Co Ltd	1,284	0.07	5	LMS Co Ltd	30	-
1	Kangnam Jervis Co Ltd	22	-	24	Lotte Chemical Corp	5,733	0.30
5	KAON Media Co Ltd	28	-	2	Lotte Confectionery Co Ltd	229	0.01
283	KB Financial Group Inc	11,946	0.63	6	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	216	0.01
247	KB Financial Group Inc, ADR	10,416	0.54	14	LOTTE Himart Co Ltd	672	0.03
2	KC Co Ltd	23	-	92	Lotte Non-Life Insurance Co Ltd	215	0.01
15	KC Green Holdings Co Ltd	52	-	9	Lotte Shopping Co Ltd	1,816	0.09
6	KCC Corp	1,408	0.07	27	LS Corp	1,293	0.07
10	KCC Engineering & Construction Co Ltd	69	-	4	Lumens Co Ltd	8	-
121	KEC Corp	107	0.01	6	Masil Holdings Co Ltd	59	-
28	Keyang Electric Machinery Co Ltd	81	-	10	Mando Corp	278	0.01
33	KG Eco Technology Service Co Ltd	94	0.01	4	Meritz Financial Group Inc	38	-
342	Kia Motors Corp	9,321	0.49	399	Meritz Securities Co Ltd	1,575	0.08
35	KISCO Corp	179	0.01	1	Mi Chang Oil Industrial Co Ltd	58	-
10	KISCO Holdings Co Ltd	120	0.01	345	Mirae Asset Daewoo Co Ltd	2,200	0.11
11	Kishin Corp	33	-	75	Mirae Asset Life Insurance Co Ltd	288	0.01
11	KISWIRE Ltd	217	0.01	-	Miwon Commercial Co Ltd	11	-
6	KMH Co Ltd	39	-	26	MK Electron Co Ltd	194	0.01
41	Kodaco Co Ltd	85	-	20	MNTech Co Ltd	61	-
6	Kolon Corp	204	0.01	16	Mobase Co Ltd	56	-
8	Kolon Global Corp	55	-	34	Moorim P&P Co Ltd	184	0.01
26	Kolon Industries Inc	1,225	0.06	34	Moorim Paper Co Ltd	91	0.01
7	Komelon Corp	44	-	13	Motonic Corp	103	0.01
18	Korea Alcohol Industrial Co Ltd	121	0.01	18	Muhak Co Ltd	192	0.01
10	Korea Autoglass Corp	110	0.01	112	Namsun Aluminum Co Ltd	168	0.01
5	Korea Cast Iron Pipe Industries Co Ltd	45	-	-	Namyang Dairy Products Co Ltd	150	0.01
17	Korea Circuit Co Ltd	80	-	7	Neowiz Holdings Corp	69	-
6	Korea Electric Terminal Co Ltd	222	0.01	32	Nexen Corp	158	0.01
3	Korea Investment Holdings Co Ltd	156	0.01	51	Nexen Tire Corp	401	0.02
19	Korea Line Corp	371	0.02	164	NH Investment & Securities Co Ltd	2,032	0.11
3	Korea Petrochemical Ind Co Ltd	447	0.02	4	NHN Entertainment Corp	209	0.01
115	Korea Real Estate Investment & Trust Co Ltd	260	0.01	2	Nong Shim Holdings Co Ltd	162	0.01
65	Korean Air Lines Co Ltd	1,844	0.10	3	NongShim Co Ltd	599	0.03
119	Korean Reinsurance Co	946	0.05	3	Noroo Holdings Co Ltd	29	-
15	Kortek Corp	199	0.01	7	NOROO Paint & Coatings Co Ltd	56	-
3	KPX Chemical Co Ltd	154	0.01	6	NS Shopping Co Ltd	69	-
19	KSS LINE Ltd	118	0.01	26	OCI Co Ltd	2,422	0.13
1	KT Httel Co Ltd	5	-	10	Opto Device Technology Co Ltd	48	-
14	KT Skylife Co Ltd	141	0.01	10	Orion Holdings Corp	160	0.01
14	KT Submarine Co Ltd	44	-	31	Paik Kwang Industrial Co Ltd	69	-
56	KTB Investment & Securities Co Ltd	172	0.01	234	Pan Ocean Co Ltd	960	0.05
37	KTCS Corp	83	-	5	Pan-Pacific Co Ltd	11	-
30	Ktis Corp	62	-	62	POSCO	13,774	0.73
4	Kukdo Chemical Co Ltd	173	0.01	3	POSCO Coated & Color Steel Co Ltd	49	-
4	Kukdong Oil & Chemicals Co Ltd	11	-	66	Posco Daewoo Corp	1,132	0.06
2	Kumho Industrial Co Ltd	16	-	237	POSCO, ADR	13,110	0.69
8	Kumho Tire Co Inc	37	-	2	Power Logics Co Ltd	13	-
3	Kumkang Kind Co Ltd	64	-	12	PS TEC CO Ltd	46	-
9	Kyeryong Construction Industrial Co Ltd	175	0.01	18	Pyeong Hwa Automotive Co Ltd	104	0.01
28	Kyobo Securities Co Ltd	233	0.01	22	RFTEch Co Ltd	104	0.01
13	Kyungbang Co Ltd	130	0.01	12	S&T Holdings Co Ltd	122	0.01
19	LEADCORP Inc	101	0.01	15	S&T Motiv Co Ltd	346	0.02
30	Lee Ku Industrial Co Ltd	51	-	3	S-Energy Co Ltd	16	-

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Korea, Republic of - 17.18% (continued)			Korea, Republic of - 17.18% (continued)		
4	177	0.01	8	43	—
12	67	—	1	731	0.04
20	84	—	61	578	0.03
3	43	—	28	95	0.01
19	117	0.01	19	58	—
17	26	—	8	51	—
24	54	—	52	107	0.01
2	20	—	59	293	0.02
47	181	0.01	20	131	0.01
44	4,040	0.22	4	80	—
33	960	0.05	16	67	—
412	2,735	0.14	8	57	—
90	6,989	0.37	11	36	—
62	1,728	0.09	8	306	0.02
76	117	0.01	8	50	—
5	247	0.01	68	88	—
6	442	0.02	69	248	0.01
2	86	—	2	22	—
4	13	—	17	24	—
21	68	—	29	104	0.01
20	299	0.02	612	8,570	0.46
1	116	0.01	29	42	—
3	146	0.01	10	53	—
3	133	0.01	24	59	—
10	347	0.02	17	40	—
11	84	—	6	64	—
12	52	—	—	283	0.01
9	60	—	19	666	0.03
100	165	0.01	4	231	0.01
180	197	0.01	85	261	0.01
12	56	—	8	84	—
18	58	—			
19	25	—		330,543	17.18
23	40	—	Malaysia - 2.77%		
1	40	—	34	14	—
460	16,983	0.89	823	472	0.02
152	5,641	0.30	1,857	1,370	0.07
4	89	0.01	949	48	—
9	2,411	0.13	1,440	1,413	0.07
58	51	—	20	60	—
20	29	—	2,482	2,532	0.14
3	167	0.01	276	87	0.01
68	41	—	72	54	—
9	102	0.01	202	813	0.04
11	76	—	358	16	—
14	32	—	505	35	—
7	297	0.02	2,742	181	0.01
12	840	0.04	544	25	—
18	469	0.02	1,118	396	0.02
6	433	0.02	631	130	0.01
97	17,035	0.90	1,643	63	—
219	966	0.05	288	221	0.01
33	1,084	0.06	102	48	—
21	299	0.02	20	34	—
50	175	0.01	6,587	9,093	0.48
5	84	—	304	66	—
8	40	—	219	55	—
19	85	—	116	69	—
26	243	0.01	278	36	—
74	231	0.01	1,200	532	0.03
3	28	—	623	169	0.01
			1,308	312	0.02

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)		
Malaysia - 2.77% (continued)		
2,012	Ekovest BHD	213 0.01
370	Englex Group Bhd	78 -
937	Evergreen Fibreboard Bhd	89 0.01
2,159	FGV Holdings Bhd	457 0.02
295	Fountain View Development Bhd	- -
367	Gabungan AQRS Bhd	72 -
769	Gadang Holdings Bhd	100 0.01
471	Gamuda Bhd	267 0.01
3,319	Genting Bhd	4,990 0.27
2,323	Genting Malaysia Bhd	1,593 0.09
458	Glomac Bhd	43 -
375	HAP Seng Consolidated Bhd	883 0.05
369	Hap Seng Plantations Holdings Bhd	148 0.01
135	Hengyuan Refining Co Bhd	156 0.01
873	HeveaBoard Bhd	146 0.01
945	Hiap Teck Venture Bhd	69 -
390	Hong Leong Financial Group Bhd	1,804 0.10
74	IGB Bhd	46 -
3,735	IJM Corp Bhd	1,458 0.08
354	Insas Bhd	62 -
958	IOI Properties Group Bhd	374 0.02
561	Iskandar Waterfront City Bhd	61 -
361	JAKS Resources Bhd	43 -
527	Jaya Tiasa Holdings Bhd	62 -
984	JCY International Bhd	55 -
318	Keck Seng Malaysia Bhd	304 0.02
423	Kian JOO CAN Factory Bhd	215 0.01
144	Kimlun Corp Bhd	41 -
607	KSL Holdings Bhd	103 0.01
191	Kumpulan Fima Bhd	71 -
23	Kumpulan Perangsang Selangor Bhd	7 -
19	Kwantas Corp Bhd	4 -
2,308	Land & General Bhd	80 -
1,402	LBS Bina Group Bhd	235 0.01
534	Lion Industries Corp Bhd	73 -
842	Magnum Bhd	399 0.02
1,590	Mah Sing Group Bhd	381 0.02
619	Malayan Banking Bhd	1,392 0.08
300	Malayan Flour Mills Bhd	70 -
815	Malayan United Industries Bhd	30 -
1,717	Malaysia Building Society Bhd	391 0.02
2,430	Malaysian Resources Corp Bhd	388 0.02
497	Malton Bhd	53 -
239	Matrix Concepts Holdings Bhd	107 0.01
144	MBM Resources Bhd	65 -
253	Media Chinese International Ltd	12 -
211	Mega First Corp Bhd	167 0.01
1,652	MISC Bhd	2,433 0.14
399	Mitrajaya Holdings Bhd	29 -
411	MKH Bhd	117 0.01
1,313	MMC Corp Bhd	306 0.02
72	MNRB Holdings Bhd	17 -
77	MPHB Capital Bhd	21 -
69	Muda Holdings Bhd	33 -
269	Muhibbah Engineering M Bhd	175 0.01
408	Oriental Holdings Bhd	585 0.03
617	OSK Holdings Bhd	133 0.01
4	Panasonic Manufacturing Malaysia Bhd	40 -
470	Pantech Group Holdings Bhd	50 -
75	Paramount Corp Bhd	37 -
239	Parkson Holdings Bhd	16 -

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)		
Malaysia - 2.77% (continued)		
11	Petron Malaysia Refining & Marketing Bhd	18 -
827	PPB Group Bhd	3,473 0.19
449	Protasco Bhd	32 -
1,352	RHB Bank Bhd	1,700 0.10
710	Rimbanun Sawit Bhd	28 -
5,559	Sapura Energy Bhd	475 0.02
120	Sarawak Oil Palms Bhd	69 -
60	SHL Consolidated Bhd	34 -
2,149	Sime Darby Bhd	1,180 0.06
470	Sime Darby Property Bhd	112 0.01
912	SP Setia Bhd Group	469 0.02
144	Star Media Group Bhd	26 -
2,159	Sunway Bhd	755 0.04
167	Suria Capital Holdings Bhd	64 -
180	Ta Ann Holdings Bhd	83 -
1,263	TA Enterprise Bhd	187 0.01
1,441	TA Global Bhd	93 0.01
339	Tan Chong Motor Holdings Bhd	123 0.01
1,158	TDM Bhd	50 -
104	Thong Guan Industries Bhd	64 -
51	TIME dotCom Bhd	98 0.01
40	Tiong NAM Logistics Holdings	8 -
607	Tropicana Corp Bhd	124 0.01
101	Tune Protect Group Bhd	15 -
9	UEM Edgeta Bhd	5 -
2,192	UEM Sunrise Bhd	363 0.02
17	UMW Holdings Bhd	21 -
583	Unisem M Bhd	447 0.02
101	United Malacca Bhd	130 0.01
827	UOA Development Bhd	417 0.02
2,521	Vivocom International Holdings Bhd	12 -
398	Wah Seong Corp Bhd	75 -
1,375	WCT Holdings Bhd	231 0.01
430	WTK Holdings Bhd	49 -
681	YNH Property Bhd	210 0.01
6,928	YTL Corp Bhd	1,858 0.10
169	YTL Land & Development Bhd	17 -
		53,308 2.77
Mexico - 2.71%		
		48 -
39	ALEATICA SAB de CV	48 -
3,938	Alfa SAB de CV	3,946 0.21
43	Alpek SAB de CV	52 -
120	Arca Continental SAB de CV	621 0.03
79	Axtel SAB de CV	12 -
19	Banco del Bajío SA	36 -
2,235	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	2,747 0.14
174	Becle SAB de CV	219 0.01
37	Bio Pappel SAB de CV	37 -
6,877	Cemex SAB de CV	3,534 0.18
1,019	Cemex SAB de CV, ADR	5,237 0.28
2	Coca-Cola Femsa SAB de CV	101 0.01
16	Coca-Cola Femsa SAB de CV	96 -
572	Consortio ARA SAB de CV	148 0.01
127	Corp Interamericana de Entretenimiento SAB de CV	106 0.01
306	Credito Real SAB de CV SOFOM ER	305 0.02
176	El Puerto de Liverpool SAB de CV	1,047 0.05
15	Elementia SAB de CV	9 -
61	Genomma Lab Internacional SAB de CV	37 -
857	Genera SAB de CV	632 0.03
292	Grupo Aeromexico SAB de CV	311 0.02

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
South Africa - 6.83%			South Africa - 6.83% (continued)				
909	Absa Group Ltd	10,103	0.53	2,563	Steinhoff International Holdings NV	330	0.02
78	Adcorp Holdings Ltd	114	0.01	576	Super Group Ltd	1,549	0.08
212	AECI Ltd	1,387	0.07	471	Telkom SA SOC Ltd	1,930	0.10
74	African Oxygen Ltd	157	0.01	202	Tongaat Hulett Ltd	993	0.05
177	African Rainbow Minerals Ltd	1,554	0.08	223	Trencor Ltd	466	0.02
734	Alexander Forbes Group Holdings Ltd	281	0.01	500	Tsogo Sun Holdings Ltd	761	0.04
52	Allied Electronics Corp Ltd	66	—	80	Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd	842	0.04
190	Alviva Holdings Ltd	243	0.01			131,374	6.83
19	Anglo American Platinum Ltd	599	0.03	Taiwan - 15.94%			
450	AngloGold Ashanti Ltd	4,551	0.24	59	A-DATA Technology Co Ltd	77	—
254	AngloGold Ashanti Ltd, ADR	2,521	0.13	272	Ability Enterprise Co Ltd	130	0.01
54	Ascendis Health Ltd	15	—	3,043	Acer Inc	1,979	0.10
189	Aspen Pharmacare Holdings Ltd	2,012	0.10	143	ACES Electronic Co Ltd	101	0.01
37	Assore Ltd	731	0.04	138	Acon Holding Inc	27	—
3	Astral Foods Ltd	38	—	61	Advanced International Multitech Co Ltd	71	—
1,331	Aveng Ltd	5	—	82	Advanced Optoelectronic Technology Inc	47	—
106	Balwin Properties Ltd	25	—	271	Advantech Enterprise Co Ltd	136	0.01
413	Barloworld Ltd	3,429	0.18	26	Airmate Cayman International Co Ltd	12	—
470	Blue Label Telecoms Ltd	178	0.01	169	Allis Electric Co Ltd	71	—
165	Caxton and CTP Publishers and Printers Ltd	107	0.01	389	Alpha Networks Inc	202	0.01
282	Clover Industries Ltd	362	0.02	396	Aitek Corp	353	0.02
282	DataTec Ltd	533	0.03	281	Ambassador Hotel	228	0.01
356	DRDGOLD Ltd	76	—	128	AMPOC Far-East Co Ltd	103	0.01
50	enX Group Ltd	45	—	179	Anderson Industrial Corp	61	—
71	EOH Holdings Ltd	164	0.01	88	Apacer Technology Inc	86	—
298	Exxaro Resources Ltd	2,796	0.15	248	APCB Inc	216	0.01
678	Gold Fields Ltd	1,967	0.10	244	Apex International Co Ltd	282	0.01
749	Gold Fields Ltd, ADR	2,195	0.11	77	Arcadyan Technology Corp	172	0.01
48	Group Five Ltd	1	—	2,503	Asia Cement Corp	2,747	0.14
42	Hudaco Industries Ltd	426	0.02	642	Asia Pacific Telecom Co Ltd	159	0.01
229	Hulamin Ltd	79	—	425	Asia Plastic Recycling Holding Ltd	98	0.01
244	Imperial Holdings Ltd	1,115	0.06	609	Asia Polymer Corp	251	0.01
290	Investec Ltd	1,752	0.09	488	Asia Vital Components Co Ltd	371	0.02
6	Invicta Holdings Ltd	15	—	19	ASROCK Inc	32	—
1,569	KAP Industrial Holdings Ltd	929	0.05	770	Asustek Computer Inc	5,488	0.28
157	Lewis Group Ltd	327	0.02	4,735	AU Optronics Corp	1,942	0.10
209	Liberty Holdings Ltd	1,611	0.08	1,164	AU Optronics Corp, ADR	4,830	0.25
202	Life Healthcare Group Holdings Ltd	380	0.02	130	Audix Corp	153	0.01
86	Long4Life Ltd	27	—	20	Avalue Technology Inc	26	—
2,712	Merafe Resources Ltd	288	0.01	119	AVY Precision Technology Inc	122	0.01
268	Metair Investments Ltd	365	0.02	551	Bank of Kaohsiung Co Ltd	168	0.01
78	MiX Telematics	56	—	35	Bin Chuan Enterprise Co Ltd	18	—
1,533	MMI Holdings Ltd	1,918	0.10	182	BioStar Microtech International Corp	59	—
244	Motus Holdings Ltd	1,530	0.08	184	Bright Led Electronics Corp	67	—
317	Mpac Ltd	507	0.03	2,828	Capital Securities Corp	865	0.04
2,458	MTN Group Ltd	15,476	0.81	235	Casetek Holdings Ltd	331	0.02
704	Murray & Roberts Holdings Ltd	783	0.04	31	Cathay Chemical Works	19	—
974	Nampak Ltd	1,006	0.05	11,397	Cathay Financial Holding Co Ltd	18,035	0.93
345	Nedbank Group Ltd	6,597	0.34	763	Cathay Real Estate Development Co Ltd	497	0.03
116	Omnia Holdings Ltd	684	0.04	17	CCP Contact Probes Co Ltd	11	—
223	Peregrine Holdings Ltd	318	0.02	159	Central Reinsurance Co Ltd	88	0.01
2,043	PPC Ltd	786	0.04	210	Chain Chon Industrial Co Ltd	60	—
260	Raubex Group Ltd	389	0.02	494	Champion Building Materials Co Ltd	115	0.01
41	RCL Foods Ltd	50	—	8,396	Chang Hwa Commercial Bank Ltd	4,779	0.25
150	Reunert Ltd	798	0.04	10	Chang Wah Electromaterials Inc	43	—
44	Rhodes Food Group Pty Ltd	52	—	39	Chant Sincere Co Ltd	28	—
880	Sappi Ltd	4,823	0.25	99	CHC Healthcare Group	110	0.01
523	Sasol Ltd	15,367	0.81	31	Chen Full International Co Ltd	33	—
149	Sasol Ltd, ADR	4,402	0.23	1,420	Cheng Loong Corp	1,006	0.05
2,430	Sibanye Gold Ltd	1,477	0.08	717	Cheng Uei Precision Industry Co Ltd	567	0.03
1,893	Standard Bank Group Ltd	23,915	1.25	124	Chernming Mold Industry Corp	60	—

1. 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

Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Taiwan - 15.94% (continued)			Taiwan - 15.94% (continued)				
185	Chia Chang Co Ltd	226	0.01	3,050	Far Eastern International Bank	1,017	0.05
199	Chia Hsin Cement Corp	91	—	5,135	Far Eastern New Century Corp	4,761	0.25
40	Chien Kuo Construction Co Ltd	13	—	117	Farglory F T Z Investment Holding Co Ltd	75	—
14	Chime Ball Technology Co Ltd	22	—	459	Farglory Land Development Co Ltd	537	0.03
513	Chin-Poon Industrial Co Ltd	644	0.03	264	Federal Corp	101	0.01
4,121	China Airlines Ltd	1,475	0.08	128	First Copper Technology Co Ltd	40	—
1,726	China Bills Finance Corp	719	0.04	11,989	First Financial Holding Co Ltd	7,779	0.40
215	China Chemical & Pharmaceutical Co Ltd	130	0.01	76	First Hotel	36	—
13,280	China Development Financial Holding Corp	4,331	0.23	239	First Insurance Co Ltd	113	0.01
62	China Life Insurance Co Ltd	59	—	932	First Steamship Co Ltd	319	0.02
1,442	China Man-Made Fiber Corp	463	0.02	136	Formosa Advanced Technologies Co Ltd	144	0.01
387	China Metal Products	391	0.02	106	Formosa Laboratories Inc	131	0.01
771	China Motor Corp	578	0.03	1,120	Formosa Taffeta Co Ltd	1,225	0.06
3,311	China Petrochemical Development Corp	1,290	0.07	182	Formosan Rubber Group Inc	90	0.01
18,460	China Steel Corp	14,402	0.75	501	Formosan Union Chemical	264	0.01
17	China Wire & Cable Co Ltd	13	—	330	Founding Construction & Development Co Ltd	169	0.01
161	Chinese Maritime Transport Ltd	159	0.01	1,086	Foxconn Technology Co Ltd	2,202	0.11
413	ChipMOS Technologies Inc	368	0.02	309	Froch Enterprise Co Ltd	132	0.01
169	Chun YU Works & Co Ltd	109	0.01	10,524	Fubon Financial Holding Co Ltd	16,725	0.87
663	Chun Yuan Steel	218	0.01	21	Fulgent Sun International Holding Co Ltd	32	—
635	Chung Hwa Pulp Corp	197	0.01	508	Fulltech Fiber Glass Corp	271	0.01
547	Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp	361	0.02	270	G Shank Enterprise Co Ltd	205	0.01
3,534	Chunghwa Picture Tubes Ltd	152	0.01	187	Gemtek Technology Corp	132	0.01
40	Chyang Sheng Dyeing & Finishing Co Ltd	17	—	549	Giantplus Technology Co Ltd	184	0.01
210	Collins Co Ltd	66	—	488	Gigabyte Technology Co Ltd	620	0.03
7,379	Compal Electronics Inc	4,230	0.22	462	Global Brands Manufacture Ltd	203	0.01
657	Compeq Manufacturing Co Ltd	438	0.02	129	Global Lighting Technologies Inc	145	0.01
250	Concord Securities Co Ltd	57	—	318	Globe Union Industrial Corp	166	0.01
647	Continental Holdings Corp	298	0.02	756	Gloria Material Technology Corp	393	0.02
104	Contrel Technology Co Ltd	58	—	663	Gold Circuit Electronics Ltd	266	0.01
641	Coretronic Corp	837	0.04	250	Grand Fortune Securities Co Ltd	66	—
118	Coxon Precise Industrial Co Ltd	65	—	124	Grand Ocean Retail Group Ltd	130	0.01
129	Creative Sensor Inc	82	—	951	Grand Pacific Petrochemical	693	0.04
7,476	CTBC Financial Holding Co Ltd	4,981	0.26	145	Great China Metal Industry	113	0.01
93	Cvilux Corp	72	—	16	Great Wall Enterprise Co Ltd	17	—
37	Cyberlink Corp	82	—	297	Green Energy Technology Inc	61	—
196	DA CIN Construction Co Ltd	124	0.01	94	Green Seal Holding Ltd	112	0.01
131	Darwin Precisions Corp	77	—	161	GTM Holdings Corp	93	0.01
128	Depo Auto Parts Ind Co Ltd	286	0.01	478	Hannstar Board Corp	386	0.02
32	Dimerco Express Corp	21	—	3,944	HannStar Display Corp	958	0.05
513	Dynamic Electronics Co Ltd	161	0.01	612	HannsTouch Solution Inc	165	0.01
194	Dynapack International Technology Corp	267	0.01	175	Harvatek Corp	76	—
67	E Ink Holdings Inc	69	—	151	Hey Song Corp	142	0.01
429	E.Sun Financial Holding Co Ltd	291	0.02	96	Hiroca Holdings Ltd	230	0.01
149	Edison Opto Corp	71	—	142	Hitron Technology Inc	93	0.01
199	Edom Technology Co Ltd	82	—	1,392	Ho Tung Chemical Corp	288	0.01
72	Elite Semiconductor Memory Technology Inc	76	—	114	Hocheng Corp	30	—
394	Elitegroup Computer Systems Co Ltd	168	0.01	10,628	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	24,951	1.30
944	En Tie Commercial Bank Co Ltd	395	0.02	192	Hong Pu Real Estate Development Co Ltd	123	0.01
142	Eplileds Technologies Inc	73	—	190	Hong YI Fiber Industry Co	109	0.01
1,438	Epistar Corp	1,271	0.07	217	Hsing TA Cement Co	105	0.01
86	Eson Precision Ind Co Ltd	85	—	194	HTC Corp	288	0.01
3,282	Eva Airways Corp	1,720	0.09	528	HUA ENG Wire & Cable Co Ltd	172	0.01
399	Everest Textile Co Ltd	158	0.01	10,012	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	5,715	0.30
889	Evergreen International Storage & Transport Corp	388	0.02	333	Huaku Development Co Ltd	685	0.04
3,359	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	1,275	0.07	17	Hung Ching Development & Construction Co Ltd	13	—
590	Everlight Chemical Industrial Corp	310	0.02	82	Hung Sheng Construction Ltd	69	—
559	Everlight Electronics Co Ltd	566	0.03	169	Hwa Fong Rubber Industrial Co Ltd	64	—
162	Excelsior Medical Co Ltd	242	0.01	268	I-Chiun Precision Industry Co Ltd	86	—
29	EZconn Corp	34	—	15	I-Sheng Electric Wire & Cable Co Ltd	20	—
1,420	Far Eastern Department Stores Ltd	740	0.04	192	Ichia Technologies Inc	95	0.01
				154	Infotrend Technology Inc	59	—

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
Taiwan - 15.94% (continued)			Taiwan - 15.94% (continued)				
15,240	Innolux Corp	5,088	0.26	1,470	Prince Housing & Development Corp	505	0.03
43	Inpaq Technology Co Ltd	44	–	83	Promate Electronic Co Ltd	77	–
435	International CSRC Investment Holdings Co	582	0.03	2,682	Qisda Corp	1,661	0.09
32	ITE Technology Inc	34	–	104	Qualipoly Chemical Corp	93	0.01
72	Jarillytec Co Ltd	120	0.01	142	Quanta Storage Inc	109	0.01
146	Jess-Link Products Co Ltd	144	0.01	474	Quintain Steel Co Ltd	126	0.01
2,119	Jih Sun Financial Holdings Co Ltd	614	0.03	626	Radiant Opto-Electronics Corp	1,721	0.09
241	Jinli Group Holdings Ltd	146	0.01	301	Radium Life Tech Co Ltd	154	0.01
222	K Laser Technology Inc	92	0.01	421	Rich Development Co Ltd	126	0.01
183	Kaulin Manufacturing Co Ltd	95	0.01	508	Ruentex Development Co Ltd	810	0.04
160	Kenmec Mechanical Engineering Co Ltd	51	–	251	Ruentex Industries Ltd	744	0.04
247	Kindom Construction Corp	156	0.01	290	Sampo Corp	124	0.01
25	King Chou Marine Technology Co Ltd	31	–	169	San Far Property Ltd	68	–
1,257	King Yuan Electronics Co Ltd	861	0.04	58	Sanyang Motor Co Ltd	39	–
1,033	King's Town Bank Co Ltd	1,071	0.06	214	Sesoda Corp	175	0.01
52	King's Town Construction Co Ltd	44	–	126	Shan-Loong Transportation Co Ltd	121	0.01
2,095	Kinpo Electronics	663	0.03	186	Sheng Yu Steel Co Ltd	119	0.01
394	Kinsus Interconnect Technology Corp	579	0.03	145	ShenMao Technology Inc	93	0.01
125	KNH Enterprise Co Ltd	42	–	50	Shih Her Technologies Inc	52	–
43	Kung Sing Engineering Corp	13	–	467	Shih Wei Navigation Co Ltd	114	0.01
426	Kuoyang Construction Co Ltd	193	0.01	527	Shihlin Electric & Engineering Corp	695	0.04
34	Kwong Fong Industries Corp	15	–	12,901	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	4,399	0.23
243	L&K Engineering Co Ltd	216	0.01	195	Shin Zu Shing Co Ltd	542	0.03
734	LCY Chemical Corp	1,248	0.06	112	Shining Building Business Co Ltd	39	–
135	Leader Electronics Inc	33	–	299	Shinkong Insurance Co Ltd	347	0.02
1,103	Lealea Enterprise Co Ltd	360	0.02	2,225	Shinkong Synthetic Fibers Corp	798	0.04
138	Ledtech Electronics Corp	39	–	49	Sigurd Microelectronics Corp	48	–
238	LEE CHI Enterprises Co Ltd	76	–	581	Sincere Navigation Corp	303	0.02
273	Leofoo Development Co Ltd	65	–	78	Sinher Technology Inc	120	0.01
486	Lextar Electronics Corp	296	0.02	602	Sinon Corp	328	0.02
962	Li Peng Enterprise Co Ltd	257	0.01	13,539	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	4,697	0.24
559	Lingsen Precision Industries Ltd	176	0.01	56	Sinphar Pharmaceutical Co Ltd	36	–
3,283	Lite-On Technology Corp	4,379	0.23	148	Sirtec International Co Ltd	110	0.01
413	Long Bon International Co Ltd	236	0.01	285	Sward Crystal Technology Co Ltd	167	0.01
1,028	Long Chen Paper Co Ltd	574	0.03	155	Solomon Technology Corp	90	0.01
86	Lucky Cement Corp	21	–	177	Southeast Cement Co Ltd	80	–
36	Lumax International Corp Ltd	78	–	41	Spirox Corp	36	–
229	Mayer Steel Pipe Corp	108	0.01	31	Sunko INK Co Ltd	10	–
11,461	Mega Financial Holding Co Ltd	9,550	0.50	544	Sunplus Technology Co Ltd	211	0.01
459	Mercuries & Associates Holding Ltd	289	0.02	190	Sunrex Technology Corp	102	0.01
1,253	Mercuries Life Insurance Co Ltd	534	0.03	163	Sunspring Metal Corp	180	0.01
176	MIN AIK Technology Co Ltd	88	0.01	135	Sweeten Real Estate Development Co Ltd	92	–
311	Mitac Holdings Corp	286	0.01	1,190	Synnex Technology International Corp	1,404	0.07
75	MPI Corp	135	0.01	63	System Corp	129	0.01
290	Nan Ren Lake Leisure Amusement Co Ltd	72	–	123	T-Mac Techvest PCB Co Ltd	56	–
63	Nantex Industry Co Ltd	59	–	111	T3EX Global Holdings Corp	89	0.01
1,217	Nanya Technology Corp	2,432	0.13	95	TA Chen Stainless Pipe	132	0.01
32	New Era Electronics Co Ltd	19	–	727	Ta Ya Electric Wire & Cable	257	0.01
214	Nien Hsing Textile Co Ltd	179	0.01	41	TA-I Technology Co Ltd	76	–
18	Nishoku Technology Inc	33	–	107	Tai Tung Communication Co Ltd	59	–
465	O-Bank Co Ltd	122	0.01	3,451	Taichung Commercial Bank Co Ltd	1,145	0.06
46	O-TA Precision Industry Co Ltd	28	–	268	Taiflex Scientific Co Ltd	321	0.02
237	OptoTech Corp	144	0.01	150	Tainan Enterprises Co Ltd	85	–
311	Orient Semiconductor Electronics Ltd	74	–	1,527	Tainan Spinning Co Ltd	626	0.03
85	P-Two Industries Inc	67	–	84	Tainery Tech Co Ltd	16	–
581	Pan-International Industrial Corp	380	0.02	13,876	Taishin Financial Holding Co Ltd	6,122	0.32
2,824	Pegatron Corp	4,818	0.25	195	Taita Chemical Co Ltd	67	–
119	Phihong Technology Co Ltd	39	–	5,701	Taiwan Business Bank	1,957	0.10
70	Plastron Precision Co Ltd	32	–	203	Taiwan Cement Corp (non-voting rights)	–	–
3,317	Pou Chen Corp	3,618	0.19	6,485	Taiwan Cement Corp (voting rights)	7,301	0.38
1,119	President Securities Corp	459	0.02	10,049	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	5,853	0.30

1. 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

Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Taiwan - 15.94% (continued)			Taiwan - 15.94% (continued)				
747	Taiwan Fertilizer Co Ltd	1,074	0.06	775	WT Microelectronics Co Ltd	1,010	0.05
245	Taiwan Fire & Marine Insurance Co Ltd	159	0.01	240	WUS Printed Circuit Co Ltd	121	0.01
112	Taiwan FU Hsing Industrial Co Ltd	126	0.01	1,723	Yang Ming Marine Transport Corp	507	0.03
1,692	Taiwan Glass Industry Corp	765	0.04	605	YC Co Ltd	259	0.01
360	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	536	0.03	428	YC INOX Co Ltd	344	0.02
223	Taiwan Hopax Chemicals Manufacturing Co Ltd	138	0.01	192	Yea Shin International Development Co Ltd	101	0.01
495	Taiwan Kolin Co Ltd	—	—	53	Yeong Guan Energy Technology Group Co Ltd	81	—
54	Taiwan Land Development Corp	14	—	2,136	YFY Inc	807	0.04
270	Taiwan Navigation Co Ltd	175	0.01	276	Yi Jinn Industrial Co Ltd	113	0.01
391	Taiwan PCB Techvest Co Ltd	359	0.02	1,783	Yieh Phui Enterprise Co Ltd	566	0.03
240	Taiwan Pulp & Paper Corp	138	0.01	179	Youngtek Electronics Corp	238	0.01
49	Taiwan Sakura Corp	56	—	13,376	Yuanta Financial Holding Co Ltd	6,841	0.36
28	Taiwan Shin Kong Security Co Ltd	30	—	1,265	Yulon Motor Co Ltd	741	0.04
391	Taiwan Surface Mounting Technology Corp	463	0.02	286	Zenitron Corp	193	0.01
177	Taiyen Biotech Co Ltd	171	0.01	144	Zero One Technology Co Ltd	94	0.01
39	Tatung Co Ltd	52	—	637	Zhen Ding Technology Holding Ltd	1,627	0.08
38	Te Chang Construction Co Ltd	30	—	606	Zig Sheng Industrial Co Ltd	183	0.01
2,305	Teco Electric and Machinery Co Ltd	1,288	0.07	165	Zinwell Corp	89	0.01
49	Test Rite International Co Ltd	35	—	339	ZongTai Real Estate Development Co Ltd	182	0.01
107	Tex-Ray Industrial Co Ltd	37	—			306,814	15.94
849	Ton Yi Industrial Corp	352	0.02	Thailand - 2.72%			
236	Tong Yang Industry Co Ltd	304	0.02	38	AJ Plast PCL	10	—
242	Tong-Tai Machine & Tool Co Ltd	143	0.01	2,140	AP Thailand PCL	442	0.02
213	Topoint Technology Co Ltd	130	0.01	830	Bangchak Corp PCL	852	0.04
482	TPK Holding Co Ltd	835	0.04	499	Bangkok Airways PCL	185	0.01
148	Tripod Technology Corp	402	0.02	176	Bangkok Bank PCL, NVDR	1,112	0.06
101	Tsann Kuen Enterprise Co Ltd	66	—	5	Bangkok Insurance PCL	52	—
1,329	Tung Ho Steel Enterprise Corp	904	0.05	802	Bangkok Ranch PCL	101	0.01
456	TXC Corp	516	0.03	32	Bank of Ayudhya PCL, NVDR (Class B)	40	—
417	Tycoons Group Enterprise	92	0.01	2,847	Banpu PCL	1,472	0.08
107	UDE Corp	92	0.01	3,351	Cal-Comp Electronics Thailand PCL	184	0.01
2,498	Unimicron Technology Corp	1,725	0.09	3,509	Charoen Pokphand Foods PCL	2,667	0.14
1,681	Union Bank Of Taiwan	540	0.03	5,014	G J Steel PCL	20	—
162	Unitech Computer Co Ltd	101	0.01	73	ICC International PCL	90	—
728	Unitech Printed Circuit Board Corp	369	0.02	443	Ichitan Group PCL	51	—
22,481	United Microelectronics Corp	8,400	0.44	10,503	IRPC PCL	1,948	0.10
181	United Renewable Energy Co Ltd	52	—	2,335	Italian-Thai Development PCL	186	0.01
97	Universal Cement Corp	60	—	1,316	Kasikornbank PCL, NVDR	7,743	0.41
131	Unizyx Holding Corp	52	—	169	Khon Kaen Sugar Industry PCL	17	—
1,360	UPC Technology Corp	539	0.03	157	Kiatnakin Bank PCL	344	0.02
1,052	USI Corp	401	0.02	4,134	Krung Thai Bank PCL	2,539	0.13
44	Usun Technology Co Ltd	48	—	3,068	LH Financial Group PCL	134	0.01
185	U-Ming Marine Transport Corp	193	0.01	1,055	LPN Development PCL	257	0.01
124	Ve Wong Corp	102	0.01	895	Millcon Steel PCL	46	—
140	Victory New Materials Ltd Co	92	0.01	106	Padaeng Industry PCL	39	—
106	Waffer Technology Co Ltd	64	—	583	Polyplex Thailand PCL	266	0.01
91	Wah Hong Industrial Corp	58	—	4,694	Property Perfect PCL	131	0.01
278	Wah Lee Industrial Corp	456	0.02	1,096	Pruksa Holding PCL	620	0.03
4,198	Walsin Lihwa Corp	2,532	0.13	3,497	PTT Global Chemical PCL	8,347	0.44
8	Walsin Technology Corp	48	—	3,787	PTT PCL	5,728	0.30
438	Walton Advanced Engineering Inc	153	0.01	391	Regional Container Lines PCL	60	—
795	Wan Hai Lines Ltd	411	0.02	1,099	Rojana Industrial Park PCL	177	0.01
3,776	Waterland Financial Holdings Co Ltd	1,234	0.06	94	Saha-Union PCL	133	0.01
327	Weikeng Industrial Co Ltd	204	0.01	6,974	Sansiri PCL	284	0.01
145	Well Shin Technology Co Ltd	246	0.01	3,290	SC Asset Corp PCL	344	0.02
4,892	Winbond Electronics Corp	2,405	0.12	669	Sena Development PCL	74	—
88	Winstek Semiconductor Co Ltd	70	—	1,466	Siam Commercial Bank PCL	6,198	0.33
1,627	Wintek Corp	18	—	648	Sri Trang Agro-Industry PCL	323	0.02
457	Wisdom Marine Lines Co Ltd	429	0.02	1,169	Srithai Superware PCL	42	—
4,688	Wistron Corp	2,990	0.16	2,115	Star Petroleum Refining PCL	772	0.04
154	Wonderful Hi-Tech Co Ltd	85	—	3,466	Super Energy Corp PCL	59	—
1,528	WPG Holdings Ltd	1,865	0.10	607	Syntec Construction PCL	54	—

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)		
Thailand - 2.72% (continued)		
1,101	Thai Airways International PCL	0.03
1,662	Thai Oil PCL	0.20
7	Thai Stanley Electric PCL	48
772	Thanachart Capital PCL	1,250
339	Thitikom PCL	98
923	Thoresen Thai Agencies PCL	171
236	TIPCO Foods PCL	62
11,026	TMB Bank PCL	778
5,566	TPI Polene PCL	333
5,473	True Corp PCL	973
256	Univentures PCL	56
146	Vinythai PCL	102
		0.01
		52,336
		2.72
Turkey - 1.11%		
-	Adana Cimento Sanayii TAS	-
-	Adana Cimento Sanayii TAS, Class C	-
2,814	Akbank T.A.S.	4,142
-	Akenerji Elektrik Uretim AS	-
-	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	-
-	Alarko Holding AS	-
1,086	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	263
191	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	162
-	Anadolu Cam Sanayii AS	-
43	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	176
-	Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi Ve Ticaret AS	-
-	Aroclik AS	-
-	Aygaz AS	-
17	Bagfas Bandirma Gubre Fabrikalari AS	18
-	Baticim Bati Anadolu Cimento Sanayii AS	-
-	BatiSoke Soke Cimento Sanayii TAS	-
-	Bolu Cimento Sanayii AS	-
97	Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret AS	149
-	Boyner Perakende Ve Tekstil Yatirimlari AS	-
-	Cemtas Celik Makina Sanayi Ve Ticaret AS	-
60	Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret AS	84
-	Deva Holding AS	-
-	Dogan Gazetecilik AS	-
2,084	Dogan Sirketler Grubu Holding AS	460
466	Enka Insaat ve Sanayi AS	419
-	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	-
-	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS	-
467	Gozde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AS	266
-	Haci Omer Sabanci Holding AS	-
-	Hektas Ticaret TAS	-
326	Ihlas Holding AS	21
-	Is Finansal Kiralama AS	-
-	Is Yatirim Menkul Degerler AS	-
-	Izmir Demir Celik Sanayi AS	-
-	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS (Class A)	-
-	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS (Class B)	-
-	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS (Class D)	-
-	KOC Holding AS	-
81	Kordsa Teknik Tekstil AS	158
14	Koza Altin Isletmeleri AS	145
98	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	146
-	Marti Otel Isletmeleri AS	-
-	Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret AS	-
52	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	253
-	Petkim Petrokimya Holding AS	-

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)		
Turkey - 1.11% (continued)		
30	Sarkuysan Elektrolitik Bakir Sanayi ve Ticaret AS	20
-	Sekerbank TAS	-
70	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	39
-	Soda Sanayii AS	-
-	Tat Gida Sanayi AS	-
-	Tekfen Holding AS	-
108	Trakya Cam Sanayii AS	65
-	Turcas Petrol AS	-
819	Turk Hava Yollari AO	2,672
-	Turker proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS	-
3,560	Turkiye Garanti Bankasi AS	5,642
-	Turkiye Halk Bankasi AS	1,212
2,643	Turkiye Is Bankasi AS	2,161
1,923	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	291
716	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	691
1,319	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	1,016
-	Ulker Biskuvii Sanayi AS	-
-	Uzel Makina Sanayii AS	-
-	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	-
1,864	Yapi ve Kredi Bankasi AS	619
		21,290
		1.11
Total Common Stock - 99.25% (30 November 2017: 99.18%)		
		1,909,837
		99.25
Preferred Stock		
Brazil - 1.16%		
157	Banco ABC Brasil SA	669
307	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	1,734
42	Banco Pan SA	21
89	Cia Brasileira de Distribuicao	1,915
90	Cia Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa	517
14	Eucatex SA Industria e Comercio	15
2	Graziotin SA	13
480	Marcopolo SA	514
2,244	Petroleo Brasileiro SA	14,790
76	Unipar Carbocloro SA	765
672	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	1,627
		22,580
		1.16
Colombia - 0.11%		
482	Avianca Holdings SA	309
153	Grupo Argos SA	634
116	Grupo de Inversiones Suramericana SA	1,094
		2,037
		0.11
Korea, Republic of - 0.01%		
34	Mirae Asset Daewoo Co Ltd	115
		115
		0.01
Total Preferred Stock - 1.28% (30 November 2017: 1.22%)		
		24,732
		1.28
Real Estate Investment Trust		
Korea, Republic of - 0.01%		
36	Korea Asset In Trust Co Ltd	149
		149
		0.01
Turkey - 0.00%		
-	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	-
		-
		-
Total Real Estate Investment Trust - 0.01% (30 November 2017: 0.00%)		
		149
		0.01
Rights		
Chile - 0.00%		
40	Empresas La Polar SA	-
		-

1. 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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Rights (continued)		
China - 0.00%		
4 Fosun International Ltd	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
Taiwan - 0.00%		
1 Fulgent Sun International Holding Co Ltd	—	—
25 Long Chen Paper Co Ltd	1	—
88 Tycoons Group Enterprise	2	—
	<u>3</u>	<u>—</u>

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Rights (continued)		
Total Rights - 0.00% (30 November 2017: 0.00%)		
	<u>3</u>	<u>—</u>
Warrants		
Malaysia - 0.00%		
31 Mitrajaya Holdings Bhd	1	—
	<u>1</u>	<u>—</u>
Total Warrants - 0.00% (30 November 2017: 0.00%)		
	<u>1</u>	<u>—</u>
Total Investments - 100.54% (30 November 2017: 100.40%)		
	<u>1,934,722</u>	<u>100.54</u>

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Cash and Cash Equivalents - 0.33% (30 November 2017: 0.15%)	6,301	0.33
Other Liabilities in Excess of Other Assets - (0.87)% (30 November 2017: (0.55)%)	(16,671)	(0.87)
Total Net Assets	<u>1,924,352</u>	<u>100.00</u>

Amounts designated as "—" are either \$0, less than \$500 or less than 500 shares.

2. シュワブ・エマーシング・マーケット株式ETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	チャールズ・シュワブ・インベストメント・マネジメント・インク
実質的な主要投資対象	新興国の株式
運用の基本方針	FTSEエマーシング指数に連動する運用成果を目指す
管理報酬等(年)	0.13%

■損益計算書

(2017年9月1日～2018年8月31日までの計算期間)

For the period September 1, 2017 through August 31, 2018

INVESTMENT INCOME	
Dividends (net of foreign withholding tax of \$15,052,704)	\$126,696,668
Securities on loan, net	+ 622,508
Total investment income	127,319,176
EXPENSES	
Investment adviser fees	6,402,686
Total expenses	- 6,402,686
Net investment income	120,916,490
REALIZED AND UNREALIZED GAINS (LOSSES)	
Net realized losses on investments (net of foreign capital gains tax of \$40,371)	(85,286,064)
Net realized gains on in-kind redemptions	5,008,078
Net realized gains on futures contracts	324,191
Net realized losses on foreign currency transactions	+ (1,537,854)
Net realized losses	(81,491,649)
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on investments (net of change in foreign capital gains tax of \$5,234,257)	(193,239,437)
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on futures contracts	(369,852)
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on foreign currency translations	+ (284,564)
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	+ (193,893,853)
Net realized and unrealized losses	(275,385,502)
Decrease in net assets resulting from operations	(\$154,469,012)

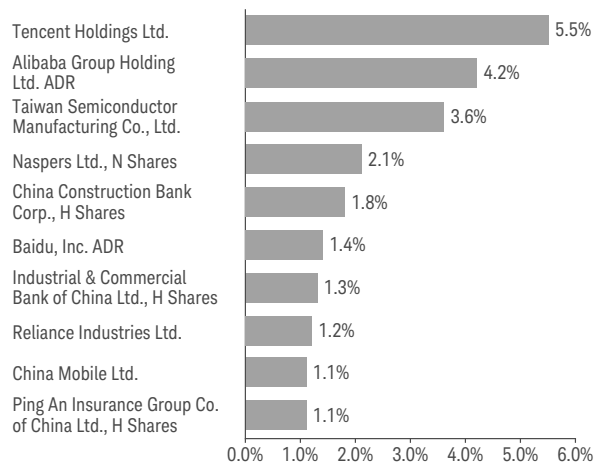
2. シュワブ・エマージング・マーケット株式ETF

■ 組入上位10銘柄

(2018年8月31日現在)

As of 08/31/18:

TOP EQUITY HOLDINGS % OF NET ASSETS³



Portfolio holdings may have changed since the report date.

An index is a statistical composite of a specified financial market or sector. Unlike the fund, an index does not actually hold a portfolio of securities and its return is not inclusive of trading and management costs incurred by the fund.

³ This list is not a recommendation of any security by the investment adviser.