

米国・地方公共事業債ファンド (為替ヘッジなし)

【愛称:アメリカン・スター】

【繰上償還 運用報告書(全体版)】

■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／債券
信託期間	2016年7月19日から2021年5月13日（当初、2026年7月21日）まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、米国の州・地方政府や公共機関が発行する債券へ投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ■ ミュニシパル・コア・ファンド（円ヘッジなしクラス） ■ 米国地方公共機関が発行する投資適格の債券 ■ マネー・トラスト・マザーファンド ■ 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■ 主として米国の州・地方政府や空港・上下水道・高速道路・学校などを管理・運営する公共機関が発行する債券に投資します。 ■ 原則として対円での為替ヘッジを行わず、為替差益の獲得を目指します。
組入制限	■ 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■ 毎月20日（休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■ 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

第10作成期（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

第 **54** 期 / 第 **55** 期 / 第 **56** 期
決算日2021年1月20日 決算日2021年2月22日 決算日2021年3月22日


第 **57** 期 / 第 **58** 期
決算日2021年4月20日 償還日2021年5月13日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、米国の州・地方政府や公共機関が発行する債券へ投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行い、2021年5月13日に繰上償還となりました。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。

 **三井住友DSアセットマネジメント**

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入率	投資信託証券組入比率	純資産額	
		(分配落)	税分配	込金騰落率				
第6作成期	30期 (2019年1月21日)	円 9,638	円 15	% △1.9	% 0.0	% 81.9	百万円 64	
	31期 (2019年2月20日)	9,814	15	2.0	0.0	82.9	66	
	32期 (2019年3月20日)	9,932	15	1.4	0.0	97.8	56	
	33期 (2019年4月22日)	10,044	15	1.3	0.0	83.3	50	
	34期 (2019年5月20日)	10,011	15	△0.2	0.0	96.8	59	
	35期 (2019年6月20日)	10,081	15	0.8	0.0	97.9	66	
第7作成期	36期 (2019年7月22日)	10,015	15	△0.5	0.0	97.4	69	
	37期 (2019年8月20日)	10,171	15	1.7	0.0	98.0	74	
	38期 (2019年9月20日)	10,188	15	0.3	0.0	98.4	64	
	39期 (2019年10月21日)	10,229	15	0.5	0.0	97.7	61	
	40期 (2019年11月20日)	10,210	15	△0.0	0.0	82.8	61	
	41期 (2019年12月20日)	10,207	15	0.1	0.0	79.8	59	
第8作成期	42期 (2020年1月20日)	10,328	15	1.3	0.0	79.3	60	
	43期 (2020年2月20日)	10,583	15	2.6	0.0	97.4	59	
	44期 (2020年3月23日)	10,080	15	△4.6	0.0	97.9	61	
	45期 (2020年4月20日)	10,136	15	0.7	0.0	97.4	63	
	46期 (2020年5月20日)	10,108	15	△0.1	0.0	77.3	63	
	47期 (2020年6月22日)	10,247	15	1.5	0.0	98.2	64	
第9作成期	48期 (2020年7月20日)	10,358	15	1.2	0.0	97.8	63	
	49期 (2020年8月20日)	10,258	15	△0.8	0.0	98.3	63	
	50期 (2020年9月23日)	10,251	15	0.1	0.0	98.3	91	
	51期 (2020年10月20日)	10,203	15	△0.3	0.0	98.3	90	
	52期 (2020年11月20日)	10,082	15	△1.0	0.0	77.2	88	
	53期 (2020年12月21日)	10,089	15	0.2	0.0	89.7	97	
第10作成期	54期 (2021年1月20日)	10,141	15	0.7	0.0	96.4	98	
	55期 (2021年2月22日)	10,225	15	1.0	0.0	97.3	90	
	56期 (2021年3月22日)	10,318	15	1.1	0.0	98.1	90	
	57期 (2021年4月20日)	10,363	15	0.6	0.0	82.9	52	
	(償還時)	(償還価額)						
	58期 (2021年5月13日)	10,388.30	—	0.2	—	—	49	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

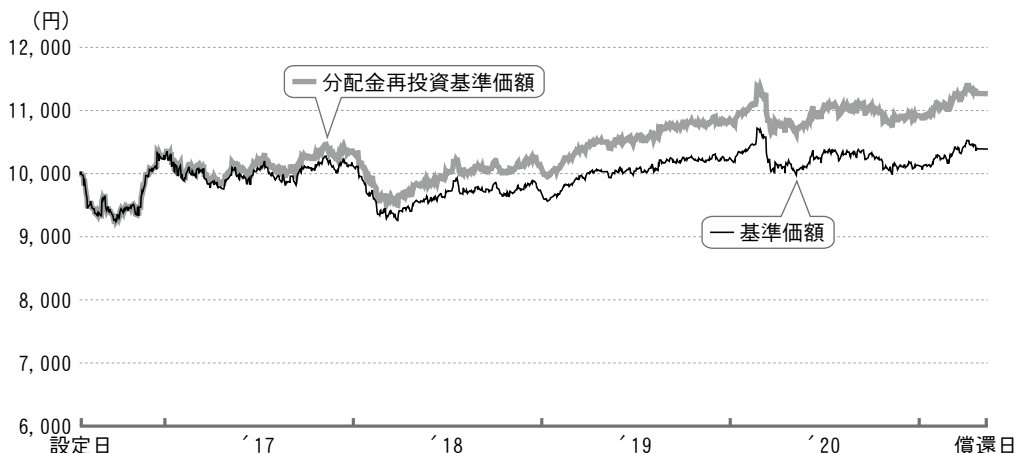
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 率	投 資 信 託 証 券 率
			比	率		
第54期	(期 首) 2020年12月21日	円 10,089	% —	% 0.0	% 89.7	
	12月末	10,129	0.4	0.0	78.1	
	(期 末) 2021年1月20日	10,156	0.7	0.0	96.4	
第55期	(期 首) 2021年1月20日	10,141	—	0.0	96.4	
	1月末	10,232	0.9	0.0	98.2	
	(期 末) 2021年2月22日	10,240	1.0	0.0	97.3	
第56期	(期 首) 2021年2月22日	10,225	—	0.0	97.3	
	2月末	10,161	△0.6	0.0	97.2	
	(期 末) 2021年3月22日	10,333	1.1	0.0	98.1	
第57期	(期 首) 2021年3月22日	10,318	—	0.0	98.1	
	3月末	10,476	1.5	0.0	68.6	
	(期 末) 2021年4月20日	10,378	0.6	0.0	82.9	
第58期	(期 首) 2021年4月20日	10,363	—	0.0	82.9	
	4月末	10,392	0.3	—	—	
	(償 還 時) 2021年5月13日	(償還価額) 10,388.30	0.2	—	—	

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

設定以来の運用状況(設定日(2016年7月19日)から償還日(2021年5月13日)まで)

設定以来の基準価額の推移



前作成期までの運用の概略(設定日(2016年7月19日)から第9作成期末(2020年12月21日)まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、米国の州・地方政府や公共機関が発行する債券等へ投資しました。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

以下は、設定日から第9作成期末までの基準価額の変動要因です。

第1作成期(設定日(2016年7月19日)～2016年12月20日)

上昇要因

- 米国で11月の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことにより金利が大幅に上昇したことを受けて、為替市場で円安が進んだこと

下落要因

- 設定日から10月にかけて、米国での利上げ観測の後退により円高が進行したこと

第2作成期(2016年12月21日から2017年6月20日まで)

上昇要因

- 米国経済の緩やかな成長が続く中、税収が増加基調で推移し、地方債市場が上昇したこと
- ウィスコンシン州のレベニュー債(事業の目的別に発行される債券)へ投資したこと
- カリフォルニア州の一般財源債へ投資したこと

下落要因

- 米国の政治的不透明感の高まりや地政学リスクの高まりなどを背景に、米ドルが円に対して下落したこと

第3作成期(2017年6月21日から2017年12月20日まで)

上昇要因

- サウスカロライナ州のレベニュー債への投資
- カリフォルニア州の一般財源債への投資
- 為替相場が米ドル高・円安に推移したこと

下落要因

- イリノイ州のレベニュー債への投資
- ニューヨーク州のレベニュー債への投資

第4作成期(2017年12月21日から2018年6月20日まで)

上昇要因

- テキサス州やニュージャージー州のレベニュー債への投資

下落要因

- 米国国債利回りの上昇を受け、地方債市場が下落したこと
- マサチューセッツ州の一般財源債への投資
- オハイオ州のレベニュー債への投資
- 世界的な株価下落や米国の財政赤字拡大懸念を背景に、米ドル安・円高に推移したこと

第5作成期(2018年6月21日から2018年12月20日まで)

上昇要因

- テキサス州やニューヨーク州のレベニュー債へ投資したこと
- 11月上旬から作成期末にかけて、米国国債利回りの低下(価格は上昇)を受け、地方債市場が上昇したこと
- 米ドルが対円で上昇したこと

下落要因

- イリノイ州のレベニュー債やニュージャージー州の一般財源債へ投資したこと

第6作成期(2018年12月21日から2019年6月20日まで)

上昇要因

- 米国の利上げ懸念後退を背景に米国国債利回りが低下し、地方債市場が上昇したこと
- カリフォルニア州の一般財源債へ投資したこと

下落要因

- 米ドルが円に対して下落したこと

第7作成期(2019年6月21日から2019年12月20日まで)

上昇要因

- 米国の金融政策が引き続き緩和的だったことなどを背景に米国国債利回りが低下し、地方債市場が上昇したこと
- ニュージャージー州のレベニュー債へ投資したこと
- 米ドルが円に対して上昇したこと

第8作成期(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

上昇要因

- F R B (米連邦準備制度理事会)が金融緩和を行ったことなどを背景に米国国債利回りが低下し、地方債市場が上昇したこと
- カリフォルニア州の一般財源債へ投資したこと

下落要因

- 米ドルが円に対して下落したこと

第9作成期(2020年6月23日から2020年12月21日まで)

上昇要因

- 大規模な財政政策による景気懸念の後退など、市場心理が改善したことを受けた投資資金の流入によりスプレッド(国債に対する利回り格差)が縮小し、米国地方債市場が上昇したこと

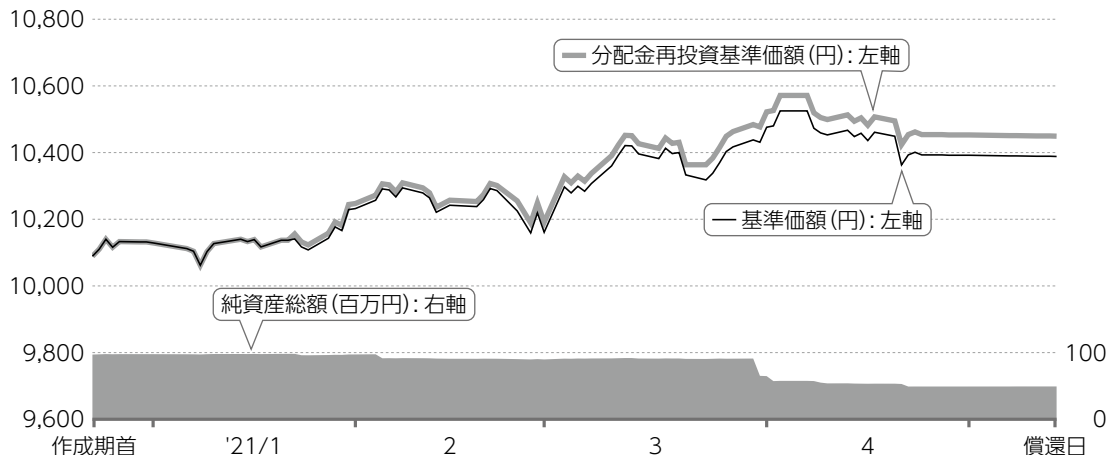
下落要因

- 米ドルが円に対して下落したこと

1 運用経過

基準価額等の推移について（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	10,089円
償還日	10,448円30銭 (当作成期分配金60円(税引前)込み)
騰落率	+3.6% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、米国の州・地方政府や公共機関が発行する債券等へ投資しました。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- イリノイ州の一般財源債銘柄への投資
- ニューヨーク州の一般財源債銘柄への投資
- インカム収入の獲得
- 作成期中における米ドルの対円での上昇

下落要因

- 米国公債利回りの上昇を受けた米国地方債市場の下落
- カリフォルニア州の一般財源債銘柄への投資
- ミシガン州のレベニュー債銘柄への投資

投資環境について（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

米国地方債市場は下落しました。為替市場では、円安・米ドル高となりました。

債券市場

当作成期における米国10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。作成期初、新型コロナウイルスワクチンの実用化による景気回復が期待されたことなどから利回りは上昇しました。2021年に入ると、民主党が大統領府及び上下両院を制したことにより追加経済対策法案成立への期待が高まったことなどから利回りはさらに上昇しました。その後も米追加経済対策法案が成立したことにより、景気回復期待が高まったことなどから利回りの上昇基調が継続しました。その後、金利急騰を受け、米連邦準備制度理事会（F R B）が米金利上昇をけん制する姿勢を見せたことや、緩和的金融政策の長期化観測の高まり、および世界的な新型コロナウイルス感染の再拡大懸念などから、4月以降は利回りが低下する局面がありました。しかし、4月の米消費者物価指数（C P I）が上昇したことを背景にインフレ懸念が強まったこと等から、利回りは再び償還日に向けて上昇しました。

当作成期の米国地方債市場においては、良好な市場センチメントや投資家からの堅調な需要等を背景にスプレッド（米国国債に

対する上乘せ金利）が縮小したものの、ベース金利（国債利回り）が上昇したこと等から、米国地方債市場はマイナスリターンとなりました。

当作成期の市場の動きをブルームバーグ・バークレーズ・米国地方債（課税債）5年－10年・インデックス（米ドルベース）で見ると、作成期首に比べて1.1%下落しました。

為替市場

為替市場では、作成期を通してみれば米長期金利が上昇したことを背景に、米ドル高・円安となりました。当作成期の米ドル・円は、作成期首103円40銭から償還日109円63銭と6円23銭の米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

当ファンド

当作成期を通じて「ミュニシパル・コア・ファンド（円ヘッジなしクラス）」を高位に組み入れました。

償還準備のため、4月下旬に全売却しました。

ミュニシパル・コア・ファンド （円ヘッジなしクラス）

当ファンドは、発行体のファンダメンタルズを重視したボトムアップ中心の銘柄選択を通じ、魅力的なリスク調整後リターンを獲得を目指して運用を行いました。債券種別で見ると、インカム水準が相対的に魅力的な課税債を中心に、投資妙味が高いと判断される銘柄を選択的に組み入れ、レベニュー債に比重を置いたポートフォリオで運用を行いました。格付別についてみると、A格以上の格付けを有している銘柄を中心に投資を行いました。

マネー・トラスト・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

第54期から第57期までの1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、それぞれ15円といたしました。

留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用致しました。

なお、第58期については、償還のため該当事項はございません。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第54期	第55期	第56期	第57期
当期分配金	15	15	15	15
（対基準価額比率）	(0.148%)	(0.146%)	(0.145%)	(0.145%)
当期の収益	15	15	15	15
当期の収益以外	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,522	1,529	1,543	1,551

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

繰上償還について

当ファンドは、信託約款の繰上償還規定の「受益権の口数が10億口を下回る」状態が継続していることから、運用の基本方針に従った運用を続けることが困難となっていました。そのため、信託期間中ではありますが運用を終了させ、お預かりした資産をお返すことが受益者の皆さまにとって有利であるとの判断し、繰上償還の手続きを実施いたしました。

法令および信託約款の規定に従い、2021年4月22日に書面決議を行い、2021年5月13日をもって繰上償還となりました。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

項目	第54期		第55期		第56期		第57期		第58期		項目の概要
	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率	
(a) 信託報酬	6円	0.061%	7円	0.068%	6円	0.057%	6円	0.059%	5円	0.047%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ×（経過日数／年日数） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投信会社）	(2)	(0.021)	(2)	(0.023)	(2)	(0.019)	(2)	(0.020)	(2)	(0.016)	
（販売会社）	(4)	(0.038)	(4)	(0.042)	(4)	(0.035)	(4)	(0.037)	(3)	(0.029)	
（受託会社）	(0)	(0.003)	(0)	(0.003)	(0)	(0.003)	(0)	(0.003)	(0)	(0.002)	
(b) その他費用	0	0.001	0	0.000	0	0.000	0	0.000	0	0.000	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均 受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監 査費用 その他：信託事務の処理等に要するその 他費用
（監査費用）	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	
（その他）	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	(-)	(-)	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	
合計	6	0.062	7	0.068	6	0.057	6	0.059	5	0.047	

第54期の平均基準価額は10,129円です。

第55期の平均基準価額は10,232円です。

第56期の平均基準価額は10,161円です。

第57期の平均基準価額は10,476円です。

第58期の平均基準価額は10,392円です。

※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ています。
※比率欄は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。

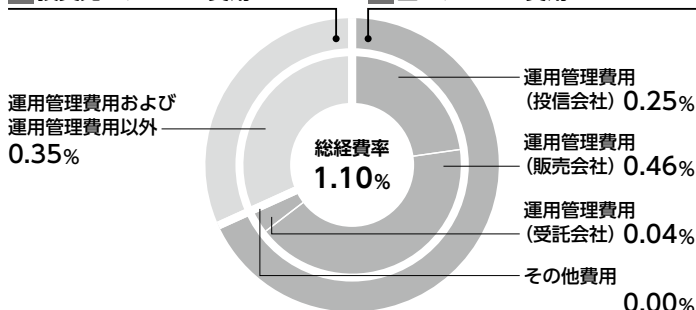
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※その他費用は、当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。

※各項目の費用は、当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費用は後掲の「損益計算書」をご覧ください。

参考情報 総経費率（年率換算）

2 投資先ファンドの費用 0.35% 1 当ファンドの費用 0.75%



総経費率 (1 + 2) 1.10%

1 当ファンドの費用の比率 0.75%

2 投資先ファンドの費用の比率 0.35%

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

※**1**の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.10％です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

(1) 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内		口	千円	口	千円
	ミュニシパル・コア・ファンド（円ヘッジなしクラス）	3,871 (85)	55,900 (847)	12,969	128,457
合 計		3,871 (85)	55,900 (847)	12,970	128,457

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※（ ）内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		当 作 成 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・トラスト・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		—	—	28	27

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年12月22日から2021年5月13日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2020年12月22日から2021年5月13日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2021年5月13日現在）

(1) 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	作成期首	作成期末		
	口数	口数	評価額	組入比率
ミュニシパル・コア・ファンド（円ヘッジなしクラス）	9,011 口	— 口	— 千円	— %
合計	9,011 口	— 口	— 千円	— %

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託残高

種類	作成期首	作成期末		
	口数	口数	評価額	金額
マネー・トラスト・マザーファンド	千口 28	千口 —	—	千円 —

※マネー・トラスト・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は14,933千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2021年5月13日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 49,257	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	49,257	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額または償還価額の状況

(2021年1月20日) (2021年2月22日) (2021年3月22日) (2021年4月20日) (2021年5月13日)

項 目	第 54 期 末	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末	償 還 時
(A) 資 産	117,332,311円	90,448,346円	90,652,257円	53,058,638円	49,257,018円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,737,542	2,639,125	1,830,923	9,119,596	49,257,018
投資信託受益証券(評価額)	94,566,836	87,781,291	88,793,404	43,911,115	—
マナー・トラスト・マザーファンド(評価額)	27,933	27,930	27,930	27,927	—
未 収 入 金	1,000,000	—	—	—	—
(B) 負 債	19,205,941	201,058	184,005	116,295	24,602
未 払 金	19,000,000	—	—	—	—
未 払 収 益 分 配 金	145,142	132,391	131,516	76,632	—
未 払 解 約 金	—	5,076	—	358	—
未 払 信 託 報 酬	60,054	63,126	52,114	39,001	24,258
未 払 利 息	56	6	4	26	134
そ の 他 未 払 費 用	689	459	371	278	210
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	98,126,370	90,247,288	90,468,252	52,942,343	49,232,416
元 本	96,761,952	88,260,960	87,677,895	51,088,218	47,392,195
次 期 繰 越 損 益 金	1,364,418	1,986,328	2,790,357	1,854,125	—
償 還 差 益 金	—	—	—	—	1,840,221
(D) 受 益 権 総 口 数	96,761,952口	88,260,960口	87,677,895口	51,088,218口	47,392,195口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,141円	10,225円	10,318円	10,363円	—
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	—	—	—	—	10,388円30銭

※当作成期における作成期首元本額96,230,766円、作成期中追加設定元本額1,945,336円、作成期中一部解約元本額50,783,907円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額または償還価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

〔自2020年12月22日 至2021年1月20日〕〔自2021年1月21日 至2021年2月22日〕〔自2021年2月23日 至2021年3月22日〕〔自2021年3月23日 至2021年4月20日〕〔自2021年4月21日 至2021年5月13日〕

項 目	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期	第 58 期
(A) 配 当 等 收 益	234,408円	209,972円	267,804円	131,800円	△ 2,204円
受 取 配 当 金	235,630	210,406	267,955	132,346	—
支 払 利 息	△ 1,222	△ 434	△ 151	△ 546	△ 2,204
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	473,859	724,329	731,850	209,955	146,462
売 買 益	474,280	797,242	743,318	504,991	146,462
売 買 損	△ 421	△ 72,913	△ 11,468	△ 295,036	—
(C) 信 託 報 酬 等	△ 60,743	△ 63,585	△ 52,485	△ 39,284	△ 24,468
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	647,524	870,716	947,169	302,471	119,790
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 425,660	69,659	799,311	936,701	1,073,935
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,287,696	1,178,344	1,175,393	691,585	646,496
(配 当 等 相 当 額)	(11,472,029)	(10,478,056)	(10,421,455)	(6,080,677)	(5,647,906)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,184,333)	(△ 9,299,712)	(△ 9,246,062)	(△5,389,092)	(△5,001,410)
(G) 計 (D+E+F)	1,509,560	2,118,719	2,921,873	1,930,757	—
(H) 収 益 分 配 金	△ 145,142	△ 132,391	△ 131,516	△ 76,632	—
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,364,418	1,986,328	2,790,357	1,854,125	—
償 還 差 益 金(D+E+F+H)	—	—	—	—	1,840,221
追 加 信 託 差 損 益 金	1,287,696	1,178,344	1,175,393	691,585	—
(配 当 等 相 当 額)	(11,472,029)	(10,478,056)	(10,421,455)	(6,080,677)	(—)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,184,333)	(△ 9,299,712)	(△ 9,246,062)	(△5,389,092)	(—)
分 配 準 備 積 立 金	3,260,520	3,023,588	3,113,367	1,845,820	—
繰 越 損 益 金	△ 3,183,798	△ 2,215,604	△ 1,498,403	△ 683,280	—

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 費用控除後の配当等収益	214,318円	195,691円	253,752円	116,660円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	—	—	—	—
(c) 収益調整金	11,472,029	10,478,056	10,421,455	6,080,677
(d) 分配準備積立金	3,191,344	2,960,288	2,991,131	1,805,792
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	14,877,691	13,634,035	13,666,338	8,003,129
1万口当たり分配可能額	1,537	1,544	1,558	1,566
(f) 分配金額	145,142	132,391	131,516	76,632
1万口当たり分配金額(税引前)	15	15	15	15

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年7月19日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年5月13日		資産総額	49,257,018円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	24,602円
受益権口数	15,000,000口	47,392,195口	32,392,195口	純資産総額	49,232,416円
元本額	15,000,000円	47,392,195円	32,392,195円	受益権口数	47,392,195口
				1万口当たり償還金	10,388.30円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	15,000,000	14,008,443	9,339	0	0.00
第2期	38,570,574	36,059,411	9,349	0	0.00
第3期	68,572,905	64,526,614	9,410	0	0.00
第4期	117,350,115	114,962,052	9,797	15	0.15
第5期	114,561,695	116,883,284	10,203	15	0.15
第6期	93,012,707	94,324,936	10,141	15	0.15
第7期	104,921,240	104,746,129	9,983	15	0.15
第8期	125,627,011	124,507,121	9,911	15	0.15
第9期	134,601,451	131,455,973	9,766	15	0.15
第10期	128,071,700	127,803,223	9,979	15	0.15
第11期	114,983,083	114,913,065	9,994	15	0.15
第12期	92,405,617	92,483,974	10,008	15	0.15
第13期	98,509,715	96,729,188	9,819	15	0.15
第14期	92,141,580	92,474,297	10,036	15	0.15
第15期	90,071,262	91,047,679	10,108	15	0.15
第16期	83,306,378	84,185,051	10,105	15	0.15
第17期	83,649,087	84,593,109	10,113	15	0.15
第18期	82,629,261	81,235,919	9,831	15	0.15
第19期	82,940,890	77,474,041	9,341	15	0.15
第20期	82,550,385	76,918,283	9,318	15	0.15
第21期	82,509,868	77,581,987	9,403	15	0.15
第22期	75,732,102	72,709,753	9,601	15	0.15
第23期	96,398,550	92,845,145	9,631	15	0.15
第24期	93,978,843	93,294,760	9,927	15	0.15
第25期	96,286,029	93,346,041	9,695	15	0.15
第26期	89,507,651	86,945,157	9,714	15	0.15
第27期	76,725,700	74,115,995	9,660	15	0.15
第28期	77,292,690	75,233,137	9,734	15	0.15
第29期	76,936,614	75,734,333	9,844	15	0.15
第30期	67,122,986	64,693,898	9,638	15	0.15

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

計算期	元 本 額 円	純資産総額 円	基 準 価 額 円	1 万口当たり分配金	
				金 額 円	分 配 率 %
第 31 期	67,365,987	66,112,736	9,814	15	0.15
第 32 期	56,948,136	56,561,018	9,932	15	0.15
第 33 期	50,671,162	50,893,741	10,044	15	0.15
第 34 期	59,650,415	59,717,666	10,011	15	0.15
第 35 期	65,996,379	66,532,002	10,081	15	0.15
第 36 期	69,163,593	69,264,624	10,015	15	0.15
第 37 期	73,046,668	74,292,621	10,171	15	0.15
第 38 期	62,853,695	64,032,938	10,188	15	0.15
第 39 期	60,438,223	61,823,897	10,229	15	0.15
第 40 期	60,642,413	61,916,670	10,210	15	0.15
第 41 期	58,168,754	59,372,618	10,207	15	0.15
第 42 期	58,513,209	60,430,727	10,328	15	0.15
第 43 期	56,572,828	59,869,991	10,583	15	0.15
第 44 期	61,041,078	61,527,927	10,080	15	0.15
第 45 期	62,608,146	63,460,513	10,136	15	0.15
第 46 期	62,393,823	63,064,670	10,108	15	0.15
第 47 期	63,230,197	64,794,015	10,247	15	0.15
第 48 期	60,855,234	63,035,480	10,358	15	0.15
第 49 期	61,787,684	63,384,122	10,258	15	0.15
第 50 期	89,702,040	91,953,997	10,251	15	0.15
第 51 期	88,812,331	90,611,678	10,203	15	0.15
第 52 期	88,171,586	88,891,742	10,082	15	0.15
第 53 期	96,230,766	97,086,593	10,089	15	0.15
第 54 期	96,761,952	98,126,370	10,141	15	0.15
第 55 期	88,260,960	90,247,288	10,225	15	0.15
第 56 期	87,677,895	90,468,252	10,318	15	0.15
第 57 期	51,088,218	52,942,343	10,363	15	0.15

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
	15円	15円	15円	15円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ミュニシパル・コア・ファンド（円ヘッジなしクラス）
形態	ケイマン籍外国投資信託（円建て）
主要投資対象	主として米国地方公共機関が発行する投資適格の債券に投資します。
運用の基本方針	主に米国地方公共機関が発行する投資適格の債券を対象として分散したポートフォリオを構築し、中長期的に安定したインカム収入および元本の成長を追求します。 原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	・ 有価証券の空売りは行いません。 ・ 非流動性資産への投資は、純資産総額の15%以下とします。
決算日	原則として毎年12月31日
分配方針	毎月10日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行う方針です。ただし、分配を行わない場合があります。
運用管理費用	運用報酬 年0.32%程度 受託会社報酬 年0.01%程度 事務代行費用 年0.05%程度 保管費用 年0.01%程度 ※上記の各料率には、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エル・エル・シー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ミュニシパル・コア・ファンド（円ヘッジなしクラス）」をシェアクラスとして含む「ミュニシパル・コア・ファンド」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書（2020年1月1日から2020年12月31日まで）

	（単位：円）
投資収益	
受取利息	791,371,047
投資収益合計	<u>791,371,047</u>
費用	
投資運用報酬	80,116,851
会計および管理事務代行報酬	12,518,262
保管報酬	7,806,349
専門家報酬	4,852,957
証券代行業報酬	3,726,124
トラスティ報酬	3,654,263
その他費用	501,318
費用合計	<u>113,176,124</u>
投資純収益	<u>678,194,923</u>
実現（損）益および未実現評価（損）益：	
実現（損）益の内訳：	
投資有価証券	(5,554,182)
外貨取引および為替先渡契約	16,847,292
純実現利益	<u>11,293,110</u>
未実現評価（損）益の純変動の内訳：	
投資有価証券	(49,676,823)
外貨取引および為替先渡契約	108,835,287
未実現評価益の純変動額	<u>59,158,464</u>
実現利益および未実現評価益（純額）	<u>70,451,574</u>
運用による純資産の純増加	<u>748,646,497</u>
ユニット保有者への分配金	(845,180,321)
ユニット取引による純資産の純増加	<u>5,239,686,321</u>
純資産の純増加	5,143,152,497
純資産	
期首残高	23,221,090,345
期末残高	<u>28,364,242,842</u>

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

■ 投資明細表（2020年12月31日現在）

元本		銘柄	時価 (単位：円)
		債券 (91.8%)	
		社債券等 (8.9%)	
		米国 (8.9%)	
USD	1,000,000	American University 3.12% 期日 10/1/2027 ^(a)	104,764,463
	1,000,000	Association of American Medical Colleges 3.02% 期日 10/1/2035	106,127,498
	1,000,000	Baptist Health Obligated Group 3.57% 期日 12/1/2034 ^(a)	106,862,862
	360,000	Baylor Scott & White Holdings 3.10% 期日 11/15/2025 ^(a)	39,874,804
	1,000,000	Boston Medical Center Corp. 3.91% 期日 7/1/2028	117,223,937
	1,398,000	CommonSpirit Health 4.19% 期日 10/1/2049 ^(a)	167,987,140
	2,000,000	Hackensack Meridian Health, Inc. 2.88% 期日 9/1/2050 ^(a)	213,016,003
	1,400,000	Jackson Laboratory 3.29% 期日 7/1/2023	154,002,242
	2,000,000	Kaiser Foundation Hospitals 3.64% 期日 7/1/2025	226,131,443
	2,900,000	3.15% 期日 5/1/2027 ^(a)	338,089,406
	1,000,000	3.27% 期日 11/1/2049 ^(a)	118,249,101
	400,000	Low Income Investment Fund 3.39% 期日 7/1/2026 ^(a)	44,004,191
	1,600,000	Mercy Health 3.56% 期日 8/1/2027 ^(a)	182,630,560
	1,000,000	Mount Sinai Hospitals Group, Inc. 3.74% 期日 7/1/2049 ^(a)	118,295,265
	1,000,000	Providence Health System 5.39% 期日 10/1/2030	126,988,367
	1,000,000	Providence St Joseph Health Obligated Group 2.53% 期日 10/1/2029 ^(a)	110,457,737
	2,250,000	SSM Health Care Corp. 3.69% 期日 6/1/2023 ^(a)	248,046,591
		米国合計 (取得原価 2,451,105,661円)	<u>2,522,751,610</u>
		社債券等合計 (取得原価 2,451,105,661円)	<u>2,522,751,610</u>
		地方債 (82.9%)	
		米国 (82.9%)	
USD	35,000	American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds 7.20% 期日 2/15/2029	4,918,553
	370,000	7.73% 期日 2/15/2033	56,895,803
	730,000	Arizona Department of Transportation State Highway Fund Revenue, Revenue Bonds 3.17% 期日 7/1/2038 ^(a)	80,855,259
		California Educational Facilities Authority, Revenue Bonds	

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

元本	銘柄	時価 (単位：円)
1,000,000	3.11% 期日 4/1/2028 ^(a)	113,007,946
1,500,000	3.79% 期日 4/1/2042 ^(a) California Housing Finance, Revenue Bonds	159,183,757
1,000,000	3.66% 期日 2/1/2029 ^(a) California State Public Works Board, Revenue Bonds	110,318,804
475,000	7.80% 期日 3/1/2035 Central Puget Sound Regional Transit Authority, Revenue Bonds	73,430,751
305,000	5.49% 期日 11/1/2039 Central Texas Turnpike System, Revenue Bonds	46,232,479
2,500,000	1.98% 期日 8/15/2042 ^{(b), (c)} Chicago O'Hare International Airport, Revenue Bonds	260,506,067
1,000,000	2.55% 期日 1/1/2032 City of Amarillo TX, Revenue Bonds	103,989,773
300,000	3.40% 期日 8/15/2024	33,310,566
550,000	3.65% 期日 8/15/2026	63,326,237
505,000	3.85% 期日 8/15/2028 ^(a)	58,015,714
545,000	3.95% 期日 8/15/2029 ^(a)	62,470,930
250,000	4.05% 期日 8/15/2031 ^(a)	28,453,801
1,815,000	4.20% 期日 8/15/2038 ^(a) City of Arlington TX Special Tax Revenue, Special Tax Bonds	203,929,038
175,000	3.13% 期日 2/15/2022	18,434,142
450,000	3.45% 期日 2/15/2024	49,283,447
300,000	3.60% 期日 2/15/2025	33,445,281
220,000	3.67% 期日 2/15/2026	24,950,319
310,000	3.77% 期日 2/15/2027	35,820,655
500,000	3.80% 期日 9/1/2022 City of Atlantic City NJ, General Obligation Bonds	53,401,911
1,175,000	3.04% 期日 11/15/2030 City of Austin TX Electric Utility Revenue, Revenue Bonds	137,987,902
1,000,000	3.46% 期日 7/1/2022 City of Bridgeport CT, General Obligation Bonds	106,152,441
500,000	3.65% 期日 9/15/2039 ^(a) City of Dearborn MI, General Obligation Bonds	54,438,341
1,000,000	4.33% 期日 5/1/2032 ^(a) City of Holland MI, General Obligation Bonds	116,883,200
900,000	4.14% 期日 8/1/2032 ^(a) City of Houston TX Combined Utility System Revenue, Revenue Bonds	106,352,501
300,000	3.83% 期日 5/15/2028	35,391,683
350,000	3.76% 期日 9/1/2033 City of Jersey City NJ, General Obligation Bonds	39,075,136
500,000	4.38% 期日 10/1/2032 ^(a) City of Kansas City MO, Revenue Bonds	58,315,659
1,480,000	5.25% 期日 3/1/2032 ^(a) City of Memphis TN, General Obligation Bonds	158,795,364
60,000	5.26% 期日 7/1/2025 City of New Orleans LA, General Obligation Bonds	7,481,925

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

元本	銘柄	時価 (単位：円)
250,000	3.17% 期日 12/1/2025	28,106,948
500,000	3.89% 期日 9/1/2023 ^(a) City of New York NY, General Obligation Bonds	54,304,142
900,000	3.60% 期日 8/1/2028 ^(a)	101,410,778
1,000,000	5.85% 期日 6/1/2040 City of Oakland CA, Revenue Bonds	156,125,052
90,000	0.00% 期日 12/15/2021 ^(d) City of Phoenix Civic Improvement Corp., Revenue Bonds	9,188,874
1,500,000	2.56% 期日 7/1/2040 ^(a) City of Riverside CA, Revenue Bonds	155,659,485
925,000	3.00% 期日 6/1/2025	102,208,178
1,000,000	3.86% 期日 6/1/2045 ^(a) City of Tucson AZ, Certificate Participation	110,847,342
175,000	6.30% 期日 7/1/2025 City of Worcester MA, General Obligation Bonds	21,353,126
1,030,000	3.35% 期日 1/15/2029 ^(a)	119,446,576
2,805,000	3.50% 期日 1/15/2032 ^(a) Clackamas & Washington Counties School District No 3, General Obligation Bonds	323,907,775
1,000,000	2.37% 期日 6/15/2032 ^(a) Colorado Educational & Cultural Facilities Authority, Revenue Bonds	107,986,838
1,590,000	3.39% 期日 3/1/2029 Colorado Health Facilities Authority, Revenue Bonds	185,300,999
2,000,000	3.37% 期日 11/1/2034 Commonwealth Financing Authority, Revenue Bonds	220,036,810
505,000	3.66% 期日 6/1/2038	61,316,659
2,000,000	3.86% 期日 6/1/2038	242,437,720
2,700,000	5.20% 期日 6/1/2026 Connecticut State Health & Educational Facilities Authority, Revenue Bonds	317,106,456
500,000	3.36% 期日 7/1/2028 Contra Costa County Redevelopment Agency Successor Agency, Tax Allocation	56,516,360
600,000	2.75% 期日 8/1/2024	66,006,088
300,000	3.00% 期日 8/1/2025 Cook County School District No 159 Matteson-Richton Park, General Obligation Bonds	33,689,627
1,615,000	2.94% 期日 12/1/2033 ^(a) County of Alameda CA, General Obligation Bonds	174,068,645
500,000	4.00% 期日 8/1/2026 County of Cook IL, General Obligation Bonds	60,161,928
525,000	6.23% 期日 11/15/2034	76,277,266
230,000	6.31% 期日 11/15/2031	31,770,137
955,000	6.36% 期日 11/15/2033 County of Fresno CA, Revenue Bonds	137,312,644
1,200,000	0.00% 期日 8/15/2025 ^(d) County of Jackson MI, General Obligation Bonds	114,192,613
1,000,000	3.53% 期日 12/1/2028 ^(a) County of Mahoning OH, General Obligation Bonds	114,690,595
175,000	3.24% 期日 12/1/2030 ^(a)	19,480,301

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

元本	銘柄	時価 (単位：円)
2,100,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue, Revenue Bonds 3.14% 期日 10/1/2027	238,216,335
2,000,000	3.18% 期日 10/1/2028	227,132,840
1,245,000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue, Revenue Bonds 2.50% 期日 10/1/2027	139,815,806
1,610,000	County of Tulare CA, Revenue Bonds 4.31% 期日 6/1/2033 ^(a)	188,906,585
2,000,000	Dallas Fort Worth International Airport, Revenue Bonds 2.99% 期日 11/1/2038	220,848,197
1,000,000	East Baton Rouge Sewerage Commission, Revenue Bonds 1.54% 期日 2/1/2028	105,225,436
1,250,000	Florida Municipal Power Agency, Revenue Bonds 3.06% 期日 10/1/2025	138,828,866
1,750,000	Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency, Revenue Bonds 3.92% 期日 1/15/2053 ^(a)	192,841,124
700,000	Grand Parkway Transportation Corp., Revenue Bonds 3.01% 期日 10/1/2039 ^(a)	76,207,896
1,000,000	3.24% 期日 10/1/2052 ^(a)	107,958,966
500,000	Idaho Energy Resources Authority, Revenue Bonds 2.45% 期日 9/1/2024	55,143,401
325,000	Illinois Finance Authority, Revenue Bonds 3.60% 期日 8/1/2021	33,715,150
300,000	3.88% 期日 8/1/2022	31,504,454
1,000,000	Indiana Bond Bank, Revenue Bonds 3.11% 期日 8/1/2028 ^(a)	111,845,576
2,000,000	JobsOhio Beverage System, Revenue Bonds 2.83% 期日 1/1/2038	222,700,144
2,950,000	3.99% 期日 1/1/2029	350,350,903
100,000	Kansas Development Finance Authority, Revenue Bonds 3.64% 期日 4/15/2024	11,320,408
40,000	4.39% 期日 4/15/2030	5,113,643
165,000	4.73% 期日 4/15/2037	21,563,885
1,000,000	Kentucky Economic Development Finance Authority, Revenue Bonds 5.08% 期日 8/15/2048	139,285,142
1,000,000	Kentucky Higher Education Student Loan Corp., Revenue Bonds 3.69% 期日 6/1/2023	108,650,607
1,500,000	3.76% 期日 6/1/2024	166,230,753
485,000	Kentucky Housing Corp., Revenue Bonds 3.21% 期日 1/1/2025	53,906,154
340,000	3.31% 期日 7/1/2025	38,114,890
1,576,000	Kentucky State Property & Building Commission, Revenue Bonds 6.16% 期日 8/1/2023	176,571,232
250,000	6.57% 期日 8/1/2029	33,324,192
1,230,000	La Quinta Redevelopment Agency Successor Agency, Tax Allocation 3.77% 期日 9/1/2028 ^(a)	141,102,444
605,000	4.53% 期日 9/1/2039 ^(a)	69,397,802

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

元本	銘柄	時価 (単位：円)
1,000,000	Los Angeles Community College District, General Obligation Bonds 2.11% 期日 8/1/2032 ^(a)	107,581,145
1,000,000	Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Auth, Revenue Bonds 3.39% 期日 9/1/2034 ^(a)	112,885,102
815,000	Massachusetts Development Finance Agency, Revenue Bonds 4.00% 期日 6/1/2024	87,183,093
2,000,000	Massachusetts Educational Financing Authority, Revenue Bonds 4.50% 期日 7/1/2033 ^(a)	237,142,021
500,000	Massachusetts Educational Financing Authority, Revenue Bonds 3.51% 期日 7/1/2029	56,315,578
350,000	Massachusetts Educational Financing Authority, Revenue Bonds 3.70% 期日 7/1/2023	37,819,962
1,500,000	Massachusetts Educational Financing Authority, Revenue Bonds 4.04% 期日 7/1/2026	167,980,501
1,000,000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Sports Authority, Revenue Bonds 3.02% 期日 8/1/2040 ^(a)	106,923,569
750,000	Metropolitan St Louis Sewer District, Revenue Bonds 3.16% 期日 5/1/2038 ^(a)	84,215,550
2,590,000	Metropolitan Transportation Authority, Revenue Bonds 6.73% 期日 11/15/2030	329,648,540
500,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue, Revenue Bonds 8.00% 期日 10/1/2047	94,958,696
410,000	Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago, General Obligation Bonds 5.72% 期日 12/1/2038	60,671,884
4,000,000	Michigan Finance Authority, Revenue Bonds 2.67% 期日 9/1/2049 ^{(a), (b), (c)}	432,880,553
2,500,000	Michigan Finance Authority, Revenue Bonds 3.38% 期日 12/1/2040	290,845,364
4,000,000	Michigan State Building Authority, Revenue Bonds 2.71% 期日 10/15/2040 ^(a)	422,697,946
2,000,000	Minneapolis-St Paul Metropolitan Airports Commission, Revenue Bonds 3.90% 期日 1/1/2030 ^(a)	223,228,681
400,000	Moreno Valley Public Financing Authority, Revenue Bonds 3.25% 期日 5/1/2026 ^(a)	41,345,267
1,000,000	Moreno Valley Public Financing Authority, Revenue Bonds 4.00% 期日 5/1/2032 ^(a)	103,393,103
50,000	Municipal Electric Authority of Georgia, Revenue Bonds 6.66% 期日 4/1/2057	7,977,821
1,000,000	Muskegon County Building Authority, Revenue Bonds 3.86% 期日 11/1/2032 ^(a)	115,785,865
3,325,000	Nebraska Public Power District, Revenue Bonds 2.42% 期日 1/1/2026	366,041,167
1,510,000	Nebraska Public Power District, Revenue Bonds 2.49% 期日 1/1/2027	167,918,821
250,000	Nebraska Public Power District, Revenue Bonds 3.05% 期日 1/1/2028	28,845,043
1,000,000	New Hampshire Business Finance Authority, Revenue Bonds 4.02% 期日 9/1/2055 ^(a)	104,607,088
30,000	New Hampshire Housing Finance Authority, Revenue Bonds 2.82% 期日 7/1/2023	3,192,935
285,000	New Hampshire Housing Finance Authority, Revenue Bonds 2.93% 期日 7/1/2022	30,090,750
275,000	New Hampshire Housing Finance Authority, Revenue Bonds 2.93% 期日 1/1/2023	29,205,832
120,000	New Hampshire Housing Finance Authority, Revenue Bonds 2.97% 期日 7/1/2024	12,955,448

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

元本	銘柄	時価 (単位：円)
200,000	3.24% 期日 1/1/2024 New Jersey Economic Development Authority, Revenue Bonds	21,649,809
675,000	0.00% 期日 2/15/2024 ^(a)	67,539,673
1,425,000	0.00% 期日 2/15/2025 ^(a)	139,996,216
750,000	3.47% 期日 6/15/2027	83,006,211
2,500,000	4.52% 期日 6/15/2021 New Jersey Educational Facilities Authority, Revenue Bonds	261,551,270
3,500,000	3.84% 期日 9/1/2036 ^(a) New Jersey Higher Education Student Assistance Authority, Revenue Bonds	379,771,299
590,000	3.25% 期日 12/1/2030 ^(a) New Jersey Institute of Technology, Revenue Bonds	63,634,275
500,000	4.18% 期日 7/1/2037 ^(a) New Jersey Transportation Trust Fund Authority, Revenue Bonds	56,085,891
2,000,000	4.08% 期日 6/15/2039 New Jersey Turnpike Authority, Revenue Bonds	217,043,140
1,000,000	3.73% 期日 1/1/2036	121,704,041
1,000,000	7.41% 期日 1/1/2040 New Orleans Aviation Board, Revenue Bonds	173,116,710
525,000	2.95% 期日 1/1/2023 New York City Housing Development Corp., Revenue Bonds	55,494,280
400,000	3.23% 期日 2/1/2027 ^(a)	44,412,024
400,000	3.28% 期日 8/1/2027 ^(a)	44,328,201
300,000	3.33% 期日 2/1/2028 ^(a)	33,175,851
700,000	3.38% 期日 8/1/2028 ^(a) New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue, Revenue Bonds	77,307,708
2,700,000	1.71% 期日 11/1/2028	286,926,546
200,000	2.90% 期日 11/1/2021	21,073,579
1,050,000	3.04% 期日 8/1/2027 New York State Dormitory Authority, Revenue Bonds	121,184,949
2,000,000	2.22% 期日 7/1/2035	207,946,512
300,000	3.27% 期日 7/1/2026 New York State Environmental Facilities Corp., Revenue Bonds	32,056,012
750,000	2.72% 期日 1/15/2025	84,045,221
1,990,000	3.26% 期日 1/15/2030 ^(a) New York State Urban Development Corp., Revenue Bonds	228,737,581
2,000,000	3.37% 期日 3/15/2030 ^(a) North Carolina Turnpike Authority, Revenue Bonds	231,844,257
75,000	5.32% 期日 1/1/2031 North Hudson Sewerage Authority, Revenue Bonds	9,686,871
515,000	3.26% 期日 6/1/2032 ^(a) Ohio Turnpike & Infrastructure Commission, Revenue Bonds	58,023,653
1,500,000	3.22% 期日 2/15/2048 ^(a) Oregon School Boards Association, General Obligation Bonds	157,830,412
200,000	5.68% 期日 6/30/2028 Palmdale Elementary School District, Special Tax Bonds	25,808,326
650,000	3.25% 期日 8/1/2027	72,460,079

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

元本	銘柄	時価 (単位：円)
1,080,000	3.50% 期日 8/1/2028 Pennsylvania Economic Development Financing Authority, Revenue Bonds	121,826,719
1,000,000	3.20% 期日 11/15/2027 Pennsylvania Turnpike Commission, Revenue Bonds	111,421,301
250,000	2.93% 期日 12/1/2025	27,431,050
1,000,000	3.09% 期日 12/1/2038 ^(a) Philadelphia Authority for Industrial Development, Revenue Bonds	105,061,300
400,000	1.65% 期日 11/1/2024	41,291,587
320,000	6.35% 期日 4/15/2028 Port Authority of New York & New Jersey, Revenue Bonds	41,421,822
1,500,000	4.43% 期日 10/15/2034 ^(a) Port of Morrow OR, Revenue Bonds	169,542,887
1,000,000	2.54% 期日 9/1/2040 Port of Oakland, Revenue Bonds	107,760,765
1,750,000	2.20% 期日 5/1/2031 Port of Seattle WA, Revenue Bonds	184,637,694
750,000	2.84% 期日 5/1/2024 Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue, Revenue Bonds	82,660,906
690,000	6.46% 期日 5/15/2029 Regional Transportation District, Certificate Participation	90,225,394
225,000	7.67% 期日 6/1/2040 Rhode Island Convention Center Authority, Revenue Bonds	37,526,995
1,000,000	2.81% 期日 5/15/2021 Rhode Island Turnpike & Bridge Authority, Revenue Bonds	103,882,414
635,000	3.16% 期日 12/1/2033 ^(a)	68,386,788
1,000,000	3.46% 期日 12/1/2039 ^(a) Sales Tax Securitization Corp., Revenue Bonds	107,564,628
1,000,000	2.98% 期日 1/1/2025	107,228,098
2,000,000	3.59% 期日 1/1/2043 San Diego Community College District, General Obligation Bonds	217,406,509
1,000,000	2.88% 期日 8/1/2033 ^(a) San Diego County Regional Transportation Commission, Revenue Bonds	111,149,806
1,120,000	3.20% 期日 4/1/2039 ^(a) San Francisco City & County Redevelopment Agency Successor Agency, Tax Allocation	125,559,557
500,000	3.11% 期日 8/1/2022 San Jose Redevelopment Agency Successor Agency, Tax Allocation	53,383,330
775,000	3.38% 期日 8/1/2034 ^(a) Snohomish County Public Utility District No 1, Revenue Bonds	85,967,492
1,650,000	5.63% 期日 12/1/2035 South Carolina Public Service Authority, Revenue Bonds	233,133,393
295,000	2.39% 期日 12/1/2023	31,746,792
1,000,000	6.45% 期日 1/1/2050 South Carolina Student Loan Corp., Revenue Bonds	173,644,215
450,000	2.21% 期日 12/1/2023 South Central Connecticut Regional Water Authority, Revenue Bonds	46,694,594
2,800,000	3.04% 期日 8/1/2033 ^(a)	315,841,269

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

元本	銘柄	時価 (単位：円)
815,000	St Tammany Parish Sales Tax District No 3, Revenue Bonds 1.47% 期日 6/1/2027	84,785,318
1,000,000	1.67% 期日 6/1/2028	104,052,743
800,000	Stanton Redevelopment Agency Successor Agency, Tax Allocation 3.13% 期日 12/1/2024	87,792,573
2,500,000	State Board of Administration Finance Corp., Revenue Bonds 2.15% 期日 7/1/2030	271,551,677
2,250,000	State of California, General Obligation Bonds 7.50% 期日 4/1/2034	387,110,952
1,500,000	7.55% 期日 4/1/2039	271,876,851
3,000,000	State of Connecticut, General Obligation Bonds 2.99% 期日 1/15/2023	325,617,357
3,010,000	State of Illinois, General Obligation Bonds 5.10% 期日 6/1/2033	334,402,446
375,000	State of Mississippi, General Obligation Bonds 3.14% 期日 12/1/2025	43,692,614
4,255,000	State of Wisconsin, Revenue Bonds 3.95% 期日 5/1/2036 ^(a)	492,282,321
500,000	Texas A&M University, Revenue Bonds 2.26% 期日 5/15/2025	55,533,611
1,250,000	3.99% 期日 5/15/2037 ^(a)	145,999,479
1,000,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp., Revenue Bonds 3.92% 期日 12/31/2049	117,699,749
325,000	Tulsa Airports Improvement Trust, Revenue Bonds 3.11% 期日 6/1/2024	34,869,262
500,000	3.45% 期日 6/1/2026	54,971,523
500,000	University of California, Revenue Bonds 1.32% 期日 5/15/2027 ^(a)	52,440,324
200,000	University of Nebraska Facilities Corp., Revenue Bonds 2.37% 期日 10/1/2029	22,044,560
1,000,000	University of North Texas System, Revenue Bonds 3.36% 期日 4/15/2027	117,078,305
1,000,000	University of Oklahoma, Revenue Bonds 2.30% 期日 7/1/2031 ^(a)	104,840,388
2,000,000	University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education, Revenue Bonds 3.13% 期日 9/15/2026	232,279,888
390,000	3.43% 期日 9/15/2030	47,211,342
400,000	University of Virginia, Revenue Bonds 6.20% 期日 9/1/2039	65,592,755
895,000	Utah Housing Corp., Revenue Bonds 3.38% 期日 1/1/2039 ^(a)	94,104,700
50,000	Vermont Student Assistance Corp., Revenue Bonds 3.50% 期日 6/15/2029 ^(a)	5,507,217
1,075,000	Village of Oak Lawn IL, General Obligation Bonds 2.87% 期日 12/1/2022	113,996,244
	Virginia Housing Development Authority, Revenue Bonds	

米国・地方公共事業債ファンド（為替ヘッジなし）【愛称：アメリカン・スター】

元本	銘柄	時価 (単位：円)
1,500,000	3.33% 期日 4/1/2040 ^(a) Virginia Resources Authority, Revenue Bonds	163,508,578
1,000,000	2.75% 期日 11/1/2034 ^(a) West Contra Costa Unified School District, General Obligation Bonds	109,575,548
1,000,000	3.47% 期日 8/1/2033 ^(a)	111,658,730
100,000	3.54% 期日 8/1/2034 ^(a) West Covina Public Financing Authority, Revenue Bonds	11,151,008
250,000	2.98% 期日 8/1/2029	26,750,248
1,000,000	3.74% 期日 8/1/2038 ^(a) Yuba Levee Financing Authority, Revenue Bonds	107,385,008
640,000	2.86% 期日 9/1/2021	66,903,611
	米国合計 (取得原価 23,181,690,609円)	23,510,230,335
	地方債合計 (取得原価 23,181,690,609円)	23,510,230,335
	債券合計 (取得原価 25,632,796,270円)	26,032,981,945
	短期投資 (6.6%)	
	定期預金 (6.6%)	
	ケイマン諸島 (0.0%)* Brown Brothers Harriman & Co.	
JPY	1,400,007 (0.31)% 期日 01/04/2021	1,400,007
	ケイマン諸島合計 (取得原価 1,400,007円)	1,400,007
	米国 (6.6%) JPMorgan Chase, New York	
USD	18,094,179 0.01% 期日 01/04/2021	1,867,862,133
	米国合計 (取得原価 1,867,862,133円)	1,867,862,133
	定期預金合計 (取得原価 1,869,262,140円)	1,869,262,140
	短期投資合計 (取得原価 1,869,262,140円)	1,869,262,140
	投資合計 (取得原価 27,502,058,410円)	27,902,244,085
	98.4%	
	負債を上回る現金およびその他資産	461,998,757
	1.6%	
	純資産	28,364,242,842
	100.0%	

* 残高0は四捨五入の結果、値が0.05%未満の場合を含む。

(a) コーラブル債

(b) 2020年12月31日現在で変動利付債

(c) 買取請求権付社債

(d) ゼロ・クーポン債

マネー・トラスト・マザーファンド

第5期（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年1月29日）
運用方針	■主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率		
(設 定 日) 2016年1月29日	円 10,000		% -	% -	百万円 10
1期（2016年10月12日）	10,001	0.0		80.4	10
2期（2017年10月12日）	9,992	△0.1		90.6	10
3期（2018年10月12日）	9,986	△0.1		68.2	10
4期（2019年10月15日）	9,980	△0.1		68.7	10
5期（2020年10月12日）	9,970	△0.1		74.8	12

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

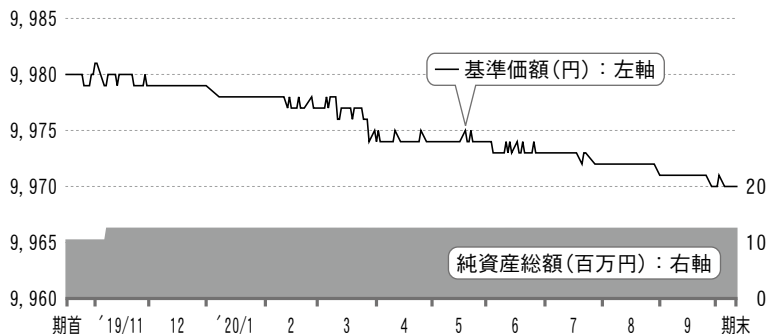
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
		騰 落 率	中 率	
(期 首) 2019年10月15日	円 9,980		% -	% 68.7
10月末	9,981	0.0		68.6
11月末	9,979	△0.0		57.2
12月末	9,979	△0.0		68.4
2020年1月末	9,978	△0.0		68.4
2月末	9,977	△0.0		68.3
3月末	9,974	△0.1		69.3
4月末	9,974	△0.1		69.2
5月末	9,974	△0.1		72.5
6月末	9,973	△0.1		72.5
7月末	9,972	△0.1		72.4
8月末	9,971	△0.1		74.9
9月末	9,970	△0.1		74.8
(期 末) 2020年10月12日	9,970	△0.1		74.8

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

基準価額等の推移



期首	9,980円
期末	9,970円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の主な変動要因（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

- ・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

当期の短期金利は上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から年末越えの運用ニーズが徐々にはく落するとともに上昇基調となり、12月初旬に-0.10%近辺となった後は横ばい圏で推移しました。しかし、2月下旬から世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大し、3月にはリスク回避の動きが強まったことから、安全資産としての短期国債への運用ニーズの強まりを背景に3月下旬に利回りは一時-0.40%台まで低下しました。過度な国債需給の引き締めりに対し、日銀が保有国債の売り現先（買い戻し条件付き売却）を断続的に実施したことから徐々に需給が緩和し、利回りは上昇に転

じました。その後は政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから利回りは上昇基調をたどりましたが、日銀が短期国債買入額を増額したことから利回り上昇は一服しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.290%に対し、期末は-0.090%へ上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	1円 (1)	0.005% (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	1	0.005	

期中の平均基準価額は9,975円です。

※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ています。
※比率欄は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。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	特 殊 債 券	9,516	— (7,200)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2020年10月12日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 5 年 以 上	間 別 組 入 比 率 2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	9,400 (9,400)	9,461 (9,461)	74.8 (74.8)	— (—)	— (—)	— (—)	74.8 (74.8)
合 計	9,400 (9,400)	9,461 (9,461)	74.8 (74.8)	— (—)	— (—)	— (—)	74.8 (74.8)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘	柄	期		末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	第124回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	2,400	2,406	2020/12/28
	第133回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	2,300	2,316	2021/4/30
	第135回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	2,400	2,417	2021/5/31
	第142回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	2,300	2,321	2021/8/31
合 計		計	—	9,400	9,461	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公 社 債	9,461	74.8		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,186	25.2		
投 資 信 託 財 産 総 額	12,647	100.0		

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,647,720円
コーポレート債(評価額)	3,154,457
未収利息	9,461,469
前払費用	29,022
前払費用	2,772
(B) 負 債	53
未払利息	8
その他未払費用	45
(C) 純資産総額(A-B)	12,647,667
元 本	12,685,274
次期繰越損益金	△ 37,607
(D) 受益権総口数	12,685,274口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,970円

※当期における期首元本額10,580,853円、期中追加設定元本額2,104,421円、期中一部解約元本額0円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ヘルスケア・リート・プラス	3,392,751円
米国・地方公共事業債ファンド(為替ヘッジあり)	50,056円
米国・地方公共事業債ファンド(為替ヘッジなし)	28,023円
世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2017-03	871,211円
ライフ・ジャーニー(かしこく育てるコース)	2,543,560円
ライフ・ジャーニー(かしこく使うコース)	2,453,434円
ライフ・ジャーニー(充実して楽しむコース)	721,009円
人生100年時代・世界分散ファンド(資産成長型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(3%目標受取型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(6%目標受取型)	100,141円
人生100年応援ファンド(資産成長コース)	64,109円
人生100年応援ファンド(ちょっぴり受取コース)	32,055円
人生100年応援ファンド(おもいっきり受取コース)	24,041円
MF S・グローバル株式ファンド	100,181円
テトラ・エクイティ	1,503,157円
ボンド・ゼロトリプル(予想分配金提示型)	300,632円
ボンド・ゼロトリプル(資産成長型)	300,632円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年10月16日 至2020年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	94,739円
受 取 利 息	97,728
支 払 利 息	△ 2,989
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△105,952
売 買 損	△105,952
(C) 信 託 報 酬 等	△ 683
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 11,896
(E) 前期繰越損益金	△ 21,290
(F) 追加信託差損益金	△ 4,421
(G) 計 (D+E+F)	△ 37,607
次期繰越損益金(G)	△ 37,607

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。