

# 運用報告書（全体版）

第3作成期  
決算日

第13期：2014年9月22日  
第14期：2014年10月22日  
第15期：2014年11月25日  
第16期：2014年12月22日  
第17期：2015年1月22日  
第18期：2015年2月23日

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／資産複合
設定日	2013年8月28日
信託期間	2013年8月28日～2023年8月22日（約10年）
運用方針	主に円建ての外国投資信託である「Total Return Fund USD Class」および「Equity Income Fund Class B」受益証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるマネー・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行う場合があります。
主要運用対象	タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型） ・ Total Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bの受益証券を主要投資対象とします。なお、マネー・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行う場合があります。 Total Return Fund USD Class ・ 米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 Equity Income Fund Class B ・ 主に米国地域の株式、REIT、転換社債等を主要投資対象とします。 マネー・マネジメント・マザーファンド ・ 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・ 投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・ 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・ 外貨建資産への直接投資は行いません。 ・ 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月22日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

## タフ・アメリカ （為替ヘッジなし 毎月決算型）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第3作成期（第13期～第18期）の運用状況を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。

ファンドの内容、運用状況に関する情報などを  
ホームページでご覧いただけます。

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

また、お電話でも承っております。

ディスクロージャー部 ☎ 0120-286104

受付時間は、毎営業日の午前9時から午後5時までです。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

# タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

## 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
(設 定 日) 2013年8月28日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1,594
第1期 (2013年9月24日)	10,259	0	2.6	—	94.0	4,483
第2期 (2013年10月22日)	10,351	0	0.9	—	98.3	7,222
第3期 (2013年11月22日)	10,633	20	2.9	—	98.7	8,728
第4期 (2013年12月24日)	10,924	20	2.9	—	98.0	10,662
第5期 (2014年1月22日)	11,048	20	1.3	—	99.5	11,665
第6期 (2014年2月24日)	10,952	20	△ 0.7	—	102.2	11,729
第7期 (2014年3月24日)	10,945	20	0.1	—	99.0	11,766
第8期 (2014年4月22日)	10,923	200	1.6	—	99.3	11,809
第9期 (2014年5月22日)	10,863	20	△ 0.4	—	99.2	11,811
第10期 (2014年6月23日)	11,126	20	2.6	—	99.6	12,401
第11期 (2014年7月22日)	10,843	200	△ 0.7	—	98.8	11,991
第12期 (2014年8月22日)	11,097	20	2.5	—	99.2	12,322
第13期 (2014年9月22日)	11,541	20	4.2	—	99.3	12,740
第14期 (2014年10月22日)	10,943	200	△ 3.4	—	98.7	12,327
第15期 (2014年11月25日)	12,321	20	12.8	—	97.7	14,266
第16期 (2014年12月22日)	12,289	20	△ 0.1	—	97.7	18,124
第17期 (2015年1月22日)	11,823	300	△ 1.4	—	97.2	20,031
第18期 (2015年2月23日)	12,012	20	1.8	—	98.7	22,863

\*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。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*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合わせますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰落率		
第13期	(期 首) 2014年 8 月22日	円	%	%	%
	8 月末	11,097	—	—	99.2
	(期 末) 2014年 9 月22日	11,112	0.1	—	99.1
第14期	(期 首) 2014年 9 月22日	11,561	4.2	—	99.3
	9 月末	11,541	—	—	99.3
	(期 末) 2014年10月22日	11,435	△ 0.9	—	99.2
第15期	(期 首) 2014年10月22日	11,143	△ 3.4	—	98.7
	10 月末	10,943	—	—	98.7
	(期 末) 2014年11月25日	11,299	3.3	—	98.9
第16期	(期 首) 2014年11月25日	12,341	12.8	—	97.7
	11 月末	12,321	—	—	97.7
	(期 末) 2014年12月22日	12,250	△ 0.6	—	96.0
第17期	(期 首) 2014年12月22日	12,309	△ 0.1	—	97.7
	12 月末	12,289	—	—	97.7
	(期 末) 2015年 1 月22日	12,506	1.8	—	98.8
第18期	(期 首) 2015年 1 月22日	12,123	△ 1.4	—	97.2
	1 月末	11,823	—	—	97.2
	(期 末) 2015年 2 月23日	11,857	0.3	—	98.7
		12,032	1.8	—	98.7

\*騰落率は期首比です。

\*期末基準価額は分配金込み

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 投資市場環境

当作成期の米10年国債利回りは低下しました。作成期首から2014年9月中旬にかけては、米連邦準備理事会（FRB）による早期利上げ観測が市場の懸念となり、米10年国債利回りは上昇して始まりました。10月に入ると利回りは振幅の激しい展開となり、月前半は投資家のリスク回避傾向が強まったものの、後半に入ると米国経済が順調な足取りを見せる中、投資家心理の改善から一転して反転につながりました。その後は、2.2%から2.4%のレンジでの推移が続きましたが、2015年1月に入ると米国以外の地域における経済成長力のぜい弱さに加え、欧州危機の再燃への懸念が高まったことなどによって投資家のリスク回避傾向が強まり、米国債利回りが急低下しました。作成期末にかけては、米雇用統計が市場予想を上回る結果となったことを受け、米金融当局は上半期中に利上げに踏み切るとの観測から上昇し、2.1%台前半で作成期を終えました。

当作成期の米国株式市場は上昇しました。作成期首から10月中旬にかけては、中国と日本のマクロ経済環境の悪化や欧州におけるデフレの兆候に対して投資家の懸念が生じたことから下落して始まりましたが、中旬以降は反転し、10月最終日に日本銀行が追加的な金融緩和政策を発表したことが多くの市場にとってポジティブ・サプライズとなり、株式市場の上昇につながりました。12月に入ると、月前半は世界経済の減速懸念や産油国の減産に対する消極姿勢から原油価格が大幅に下落したことが市場の不透明感につながり下落しましたが、この間に発表された米国の経済指標は回復傾向が継続し、FRBが利上げ時期について、政策金利を「相当な期間」低水準に維持する可能性を示唆したことから反発に転じました。作成期末にかけては、原油相場の上昇やユーロ圏の予想を上回る経済成長が好感され、株式市場は上昇基調で作成期末を迎えました。

## 運用経過

### [基準価額の推移]

基準価額は、作成期首11,097円から作成期末12,592円（分配金込み）となり、前作成期末比13.5%上昇しました。

### [基準価額の主な変動要因]

（上昇要因）

- ・エクイティ・インカム・ファンドが値上がりしたこと
- ・米ドルに対して円安が進行したこと

（下落要因）

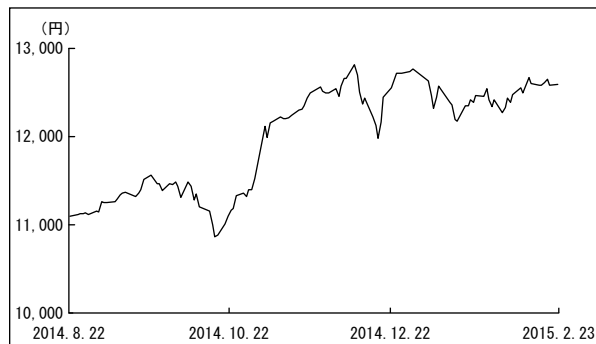
- ・トータルリターン・ファンドが値下がりしたこと

### [ポートフォリオ]

主要投資対象であるTotal Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bを作成期を通じて組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は98.7%としました。

当作成期のファンド配分については、米国経済がISM

### タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型） 基準価額の推移



\*基準価額は分配金込み（当作成期における累計）

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

製造業景況感指数や雇用統計などの経済データからも順調に拡大してきていることが認められ、このような経済拡大基調の継続は株式にとって支援材料となる一方、米国金利には上昇圧力となることが見込まれることから、トータルリターン・ファンドの投資比率を小幅に引き下げ、エクイティ・インカム・ファンドの投資比率を小幅に引き上げました。

作成期末時点のTotal Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bの配分はそれぞれ45.4%、53.3%としました。

当作成期における投資対象先の運用状況は以下の通りです。

### ■Total Return Fund USD Class

#### [変動要因]

##### (プラス要因)

債券戦略においては、住宅関連指標が概して強かったことから政府系住宅ローン担保証券（MBS）への投資が奏功したほか、作成期を通じて米国景気の回復が継続したことに加え、2015年1月の消費者信頼感指数が11年ぶりの高水準を記録したほか、失業率が2008年6月以来の低水準となるなど、米国景気の拡大が意識され堅調に推移した投資適格社債への投資がプラスに寄与しました。

また、作成期中において、ドル/円為替が円安に推移したことが、リターンを積み上げる要因となりました。

##### (マイナス要因)

債券戦略においては、緩やかな米国の景気回復を背景とした金利上昇を予想し、米国債現物ポジションを維持しながら米国債の先物売りを行っていましたが、作成期中の金利低下局面でマイナスに作用しました。さらに、原油価格の下落からエネルギー関連銘柄主導で下落したハイ・イールド債への投資がマイナスに作用しました。

#### [ポートフォリオ]

債券戦略においては、作成期を通じてスプレッド水準（国債との利回り差）が魅力的な水準にあると見て、米国債以外のセクターを中心としたポートフォリオを継続しました。作成期中においては、FRBの資産買入れプログラムは終了したものの、市場への供給が限定的であることが市場を下支えすると予想し、政府系MBSのウェイトを引き上げました。一方、作成期末にかけて、原油価格の下落などに伴う市場のリスクオフを懸念し、バンクローンやハイ・イールド債を削減し、米国債にシフトしました。

### ■Equity Income Fund Class B

#### [変動要因]

##### (プラス要因)

セクター別では、リートが最もプラスに寄与しました。次いで、公益株がプラスとなりました。個別銘柄では、2014年4Q決算がコンセンサスを上回り、株価が堅調に推移した米国シカゴにある商品・金融先物取引所（その他高配当株）や米国ロードアイランド州に本社を置く玩具メーカー（その他高配当株）、米国とカナダで高齢者向け住宅を保有するリートなどへの投資がプラスとなりました。

また、作成期中において、ドル/円為替が円安に推移したことが、リターンを積み上げる要因となりました。

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

### （マイナス要因）

セクター別では、公益株を除くその他高配当株が最大のマイナスとなったほか、転換社債が若干のマイナスとなりました。個別銘柄では、世界的な需要減速や原油価格の下落の影響を受けて、株価が軟調に推移した液体天然ガスタンカーを運行する海運会社やカナダの総合石油会社、米国オクラホマ州のエネルギー会社への投資などがマイナスとなりました。

### 【ポートフォリオ】

利回り水準に着目して高配当株式、リート、転換社債にバランスよく分散投資を行いました。作成期末においては、高配当株式への投資比率が高位となり、転換社債への投資が限定的となりました。作成期中では、堅調に推移したリートのウェイトを一部減らし、高配当株式へのウェイトを引き上げました。高配当株式においては、ニューヨークに本社を持つ広告スペースレンタル会社や米国ミシガン州に本社を置き、全米規模で事業展開する総合エネルギー会社などを組み入れた一方、米国オクラホマ州のエネルギー会社やシンガポールの総合通信会社などを売却しました。

## 収益分配金

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第13期20円、第14期200円、第15期～第16期の各期において20円、第17期300円、第18期20円とさせて頂きました。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### ■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
	2014年8月23日 ～2014年9月22日	2014年9月23日 ～2014年10月22日	2014年10月23日 ～2014年11月25日	2014年11月26日 ～2014年12月22日	2014年12月23日 ～2015年1月22日	2015年1月23日 ～2015年2月23日
当期分配金 (円)	20	200	20	20	300	20
(対基準価額比率) (%)	0.17	1.79	0.16	0.16	2.47	0.17
当期の収益 (円)	20	18	20	20	15	20
当期の収益以外 (円)	—	181	—	—	284	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,540	1,279	2,320	2,289	1,932	2,012

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### 今後の運用方針

#### ■タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

引き続き、景気動向や投資環境の変化に応じて、トータルリターン・ファンドとエクイティ・インカム・ファンドの資産配分を機動的に見直します。米国株式の米国債券に対する相対魅力度が高いと判断しています。株式市場は拡大を続ける米国経済、低金利、緩和的な金融政策が支援材料で、株価バリュエーションも過去のレンジからすると妥当な水準と考えます。米国経済は国内総生産（GDP）成長率やISM指数、雇用統計、賃金上昇率、インフレなどの経済指標が順調な経済の拡大を示唆していると見ています。一方、リスク要因として地政学リスクの台頭、欧州経済のリセッション入り、FRBなどの動向を注視していきます。

#### ■Total Return Fund USD Class

相対的な投資妙味が高いことから、引き続き非米国債セクターの組み入れに対して強気の見通しで臨む方針です。投資適格社債においては、商品市場でのボラティリティの上昇や米国での金利低下を受けて足元ではスプレッドが拡大したものの、企業ファンダメンタルズは引き続き堅調であることから、積極的な投資を継続する方針です。また、資産担保証券については、米国の住宅市場は堅調に推移しており、今後のファンダメンタルズの改善が想定され、需給面でも良好な環境が続く見通しであることから、積極的な投資を継続します。一方、米国債については、他の債券セクターと比較して投資機会が限定的なため、慎重な見通しを継続します。

#### ■Equity Income Fund Class B

米国経済は引き続き堅調に推移し、好調が続く見通しです。リート市場については、今後稼働率が上昇し、リース契約の更新後は既存施設の純営業収益も改善が見込まれます。バリュエーション、米ドルの堅調さ、金利、エネルギー価格などの動向に細心の注意を払い、新たな収益機会を追求する方法を探ります。エネルギー設備投資の減少が米国経済の失速を招くといった懸念を抱いておらず、むしろエネルギー価格の低下によって消費が拡大し、石油輸入国の経済が活性化する可能性をより重視します。

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

### 1万口当りの費用明細

項目	第13期～第18期		項目の概要
	2014年8月23日～2015年2月23日		
	金額	比率	
信託報酬	108円	0.917%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は11,743円です。
（投信会社）	（64）	（0.547）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（42）	（0.356）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（2）	（0.014）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	1	0.004	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	（1）	（0.004）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	108	0.921	

\*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\*作成期中の費用（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、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

\*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。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

### 売買及び取引の状況

（2014年8月23日から2015年2月23日まで）

#### ■投資信託受益証券

決 算 期		第 13 期 ～ 第 18 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
外国	Equity Income Fund Class B	4,315,992	5,874,085	706,047	923,082
	Total Return Fund USD Class	3,992,299	4,797,963	939,500	1,077,437

\*金額は受渡し代金

### 利害関係人との取引状況等

（2014年8月23日から2015年2月23日まで）

#### <タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）>

##### ■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

#### <マネー・マネジメント・マザーファンド>

##### ■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。



組入資産の明細

2015年2月23日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
Equity Income Fund Class B	8,732,234	12,182,340	53.3
Total Return Fund USD Class	8,552,060	10,382,201	45.4
合 計	17,284,295	22,564,542	98.7

\*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

投資信託財産の構成

2015年2月23日現在

項 目	第 18 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	22,564,542	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	722,383	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	23,286,926	100.0

# タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	(2014年9月22日)	(2014年10月22日)	(2014年11月25日)	(2014年12月22日)	(2015年1月22日)	(2015年2月23日)現在
	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末
(A) 資産	13,022,944,099円	12,736,768,240円	14,585,625,403円	18,853,095,061円	20,983,385,161円	23,286,926,077円
コール・ローン等	338,488,338	564,337,871	490,140,747	1,140,362,756	1,517,309,957	722,383,711
投資信託受益証券(評価額)	12,647,857,856	12,172,430,369	13,938,796,596	17,712,732,305	19,466,075,204	22,564,542,366
未収入金	36,597,905	-	156,688,060	-	-	-
(B) 負債	282,471,954	409,124,284	319,091,283	728,466,473	951,773,970	423,606,087
未払金	18,838,688	109,918,675	-	645,240,323	316,598,649	321,014,605
未払収益分配金	22,078,915	225,305,113	23,158,248	29,496,375	508,270,055	38,067,097
未払解約金	222,235,493	55,221,264	273,163,004	32,090,908	96,575,526	29,849,855
未払信託報酬	19,220,682	18,486,375	22,465,529	21,235,978	29,798,379	34,004,515
その他未払費用	98,176	192,857	304,502	402,889	531,361	670,015
(C) 純資産総額(A-B)	12,740,472,145	12,327,643,956	14,266,534,120	18,124,628,588	20,031,611,191	22,863,319,990
元本	11,039,457,635	11,265,255,692	11,579,124,363	14,748,187,565	16,942,335,193	19,033,548,622
次期繰越損益金	1,701,014,510	1,062,388,264	2,687,409,757	3,376,441,023	3,089,275,998	3,829,771,368
(D) 受益権総口数	11,039,457,635口	11,265,255,692口	11,579,124,363口	14,748,187,565口	16,942,335,193口	19,033,548,622口
1万円当り基準価額(C/D)	11,541円	10,943円	12,321円	12,289円	11,823円	12,012円

\*元本状況

期首元本額	11,104,566,594円	11,039,457,635円	11,265,255,692円	11,579,124,363円	14,748,187,565円	16,942,335,193円
期中追加設定元本額	419,140,527円	674,886,699円	1,174,208,225円	3,600,909,329円	2,421,170,132円	2,375,048,076円
期中一部解約元本額	484,249,486円	449,088,642円	860,339,554円	431,846,127円	227,022,504円	283,834,647円

## 損益の状況

項目	自2014年8月23日 至2014年9月22日	自2014年9月23日 至2014年10月22日	自2014年10月23日 至2014年11月25日	自2014年11月26日 至2014年12月22日	自2014年12月23日 至2015年1月22日	自2015年1月23日 至2015年2月23日
	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(A) 配当等収益	39,724,050円	39,645,620円	38,984,997円	48,285,469円	55,600,902円	62,704,366円
受取配当金	39,714,189	39,635,319	38,970,370	48,253,147	55,567,908	62,675,703
受取利息	9,861	10,301	14,627	32,322	32,994	28,663
(B) 有価証券売買損益	484,732,401	△ 447,988,923	1,500,995,110	9,260,281	△ 305,605,806	344,497,362
売買取引	493,548,715	8,994,982	1,581,936,557	23,535,830	3,352,461	347,833,459
売却損益	△ 8,816,314	△ 456,983,905	△ 80,941,447	△ 14,275,549	△ 308,958,267	△ 3,336,097
(C) 信託報酬	△ 19,318,858	△ 18,581,056	△ 22,577,174	△ 21,334,365	△ 29,926,851	△ 34,143,169
(D) 当期損益金(A+B+C)	505,137,593	△ 426,924,359	1,517,402,933	36,211,385	△ 279,931,755	373,058,559
(E) 前期繰越損益金	637,003,093	1,075,375,598	392,307,495	1,823,135,352	1,803,913,615	999,637,214
(F) 追加信託差損益金(配当等相当額)	580,952,739	639,242,138	800,857,577	1,546,590,661	2,073,564,193	2,495,142,692
(売買取引)	( 491,792,952)	( 569,755,529)	( 674,733,339)	( 1,440,244,993)	( 1,953,270,973)	( 2,379,093,476)
(信託報酬)	( 89,159,787)	( 69,486,609)	( 126,124,238)	( 106,345,668)	( 120,293,220)	( 116,049,216)
(G) 当期損益金(D+E+F)	1,723,093,425	1,287,693,377	2,710,568,005	3,405,937,398	3,597,546,053	3,867,838,465
(H) 収益分配金	△ 22,078,915	△ 225,305,113	△ 23,158,248	△ 29,496,375	△ 508,270,055	△ 38,067,097
次期繰越損益金(G+H)	1,701,014,510	1,062,388,264	2,687,409,757	3,376,441,023	3,089,275,998	3,829,771,368
追加信託差損益金(配当等相当額)	580,952,739	639,242,138	800,857,577	1,546,590,661	2,073,564,193	2,495,142,692
(売買取引)	( 491,792,952)	( 569,755,529)	( 674,733,339)	( 1,440,244,993)	( 1,953,270,973)	( 2,379,093,476)
(信託報酬)	( 89,159,787)	( 69,486,609)	( 126,124,238)	( 106,345,668)	( 120,293,220)	( 116,049,216)
分配準備積立金	1,120,061,771	871,135,049	1,886,552,180	1,829,850,362	1,321,317,611	1,334,628,676
繰越損益	-	△ 447,988,923	-	-	△ 305,605,806	-

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

### <分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(A) 配当等収益（費用控除後）	38,261,612円	21,064,564円	38,413,794円	30,383,803円	25,674,051円	57,446,318円
(B) 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	466,875,981	0	1,063,649,375	5,827,582	0	14,842,936
(C) 収益調整金	580,952,739	569,755,529	800,857,577	1,546,590,661	1,953,270,973	2,495,142,692
(D) 分配準備積立金	637,003,093	1,075,375,598	807,647,259	1,823,135,352	1,803,913,615	1,300,406,519
分配可能額（A+B+C+D）	1,723,093,425	1,666,195,691	2,710,568,005	3,405,937,398	3,782,858,639	3,867,838,465
（1万円当り分配可能額）	（ 1,560.85）	（ 1,479.06）	（ 2,340.91）	（ 2,309.39）	（ 2,232.78）	（ 2,032.12）
収益分配金	22,078,915	225,305,113	23,158,248	29,496,375	508,270,055	38,067,097
（1万円当り収益分配金）	（ 20）	（ 200）	（ 20）	（ 20）	（ 300）	（ 20）

## 分配金のお知らせ

決 算 期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
1万円当り分配金（税込み）	20円	200円	20円	20円	300円	20円

#### ■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

#### ■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。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、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 親投資信託の運用報告書の開示について

当ファンドの親投資信託であるマネー・マネジメント・マザーファンドを当作成期組み入れなかったため、親投資信託の運用報告書は掲載していません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

#### <お知らせ>

平成26年12月1日付の改正投資信託法施行に伴い、投資信託約款において以下の対応を行いました。（2014年12月1日付）

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供し得るための所要の変更を行いました。
- ・書面決議手続きの緩和に関する所要の変更を行いました。

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	トータルリターン・ファンド JPYクラス／USDクラス Total Return Fund JPY Class／USD Class
基本的性格	ケイマン籍／外国投資信託受益証券／円建て
運用目的	主に米ドル建ての多種多様な債券等を投資対象とし、機動的に債券種別配分を変更することで、あらゆる市場環境において安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することで、トータルリターンの最大化を目指します。
主要投資対象	米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> <li>主に米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>主に米国の国債・政府機関債、投資適格社債、ハイイールド債券、モーゲージ証券、資産担保証券、米国以外の国の発行する債券（新興国を含みます。）、バンクローンなどへ投資します。</li> <li>米ドル建て以外の債券等への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の25%以内とします。ただし、米ドル建て以外の資産へ投資する場合は、対米ドルで為替取引を行い、実質的に米ドル建てとすることを基本とします。</li> <li>原則として、ポートフォリオの平均格付けはB B B 一格相当以上とします。</li> </ul> </li> <li>市場環境や投資機会に応じて、機動的に債券種別配分を変動させることで信託財産の成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> <li>マクロ経済分析（経済動向、金利動向など）や各債券セクター分析による期待リスク・リターンの算出を含むシナリオ分析、各債券種別の相対的魅力度および独自のアセット・アロケーションモデルを活用して各債券種別への配分を決定します。</li> <li>債券セクター毎の運用チームが、定量分析と定性分析に基づいて、セクター内における個別銘柄の選定を行います。</li> </ul> </li> <li>J P Yクラスでは、原則として実質組入れ米ドル建て資産に対して対円で為替ヘッジを行います。U S Dクラスでは、原則として為替ヘッジは行いません。</li> </ol> <p>※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>同一発行体の事業債への投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>投資信託証券（E T Fを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。</li> <li>株式への直接投資は行いません。債券等へ投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。</li> <li>デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社への報酬は、委託者報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記の報酬は将来変更になる場合があります。</p>
投資運用会社	投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・フィクスト・インカムL L C （為替ヘッジはニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッドが行います。）

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

ファンド名	エクイティ・インカム・ファンド クラスA/クラスB Equity Income Fund Class A/ Class B
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託受益証券/円建て
運用目的	主に株式、不動産投資信託証券（REIT）および転換社債等を中心に投資することで、安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することを目指します。
主要投資対象	主に米国地域の株式、REIT、転換社債等を主要投資対象とします。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> <li>主に公益株、その他の高配当株、REITおよび転換社債の4つのセクターを主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>公益株、REIT、転換社債への各投資割合は、原則として取得時においてそれぞれファンドの純資産総額の40%以内とします。</li> <li>主に米国地域の証券に投資します。非米国地域の証券への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の30%以内とします。</li> <li>ポートフォリオの平均利回りは、S &amp; P 500指数の配当利回りを上回ることを目指します。</li> <li>米ドル建て以外の資産への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の20%以内とします。</li> </ul> </li> <li>運用にあたっては、魅力的な配当利回り水準の銘柄を抽出した後、厳格なりサーチならびに企業の経営陣との定期的な面談等を組み合わせたボトムアップ・アプローチにより相対的に割安な銘柄を組み入れます。 <ul style="list-style-type: none"> <li>投資銘柄の決定にあたっては、以下の項目を中心に調査します。 DCF法によるバリュエーション分析、良好な企業統治、持続可能な競争力、価格決定力、魅力的な産業動向、高い資産効率 等</li> </ul> </li> <li>クラスAでは、原則として組入れ資産に対して対円で為替ヘッジを行います。クラスBでは、原則として為替ヘッジは行いません。 ※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ol>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資割合には制限を設けません。</li> <li>同一発行体の証券への投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>投資信託証券（ETF、REITおよびその他金融商品取引所に上場しているものを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。</li> <li>デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度） 上記の他、信託財産にかかる租税、組入る有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入る有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社への報酬は、委託者報酬から支弁されます。）。 ※上記の報酬は将来変更になる場合があります。</p>
投資運用会社	投資運用会社：ニューバーガー・バーマンLLC （為替ヘッジはニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッドが行います。）

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

### ■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のTotal Return Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

### 貸借対照表

	2014年3月31日現在 (日本円で表示)
<b>資産の部</b>	
有価証券（公正価値）（取得原価 ￥15,992,414,842）	¥ 16,510,739,199
外貨（時価）（取得原価 ￥28,878）	29,108
外国為替予約取引に係る評価益	303,157,100
未収入金：	
有価証券売却分	934,736,122
受益証券発行分	109,311,221
利息	41,425,683
金融デリバティブ取引に係る未収変動証拠金	48,310,579
その他資産	3,243,083
<b>資産 合計</b>	<b>17,950,952,095</b>
<b>負債の部</b>	
分配金支払	2
外国為替予約取引に係る評価損	246,557,149
支払債務：	
有価証券購入分	4,541,329,305
受益証券買戻分	518,256
保管手数料	8,425,199
専門家報酬	5,613,575
名義書換代理人報酬	1,037,255
管理会社報酬	995,407
<b>負債 合計</b>	<b>4,804,476,148</b>
<b>純資産</b>	<b>¥ 13,146,475,947</b>
<b>純資産</b>	
Class ACS	¥ 2,160,489,852
Class JPY	753,146,310
Class USD	10,232,839,785
	<b>¥ 13,146,475,947</b>
<b>発行済受益証券</b>	
Class ACS	2,219,778,406
Class JPY	741,980,493
Class USD	9,540,634,715
<b>受益証券一口あたりの純資産</b>	
Class ACS	¥ 0.9733
Class JPY	¥ 1.0150
Class USD	¥ 1.0726

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

損益計算書（2013年2月28日（運用開始日）から2014年3月31日までの期間）

（日本円で表示）

### 収益

受取利息（源泉税 ¥2,734,879控除後）	¥	125,606,418
受取配当金（源泉税 ¥38,854,797控除後）		90,661,181
<b>収益 合計</b>		<b>216,267,599</b>

### 費用

保管手数料		30,083,435
専門家報酬		6,686,053
管理会社報酬		4,328,205
名義書換代理人報酬		3,145,556
受託会社報酬		924,699
<b>費用 合計</b>		<b>45,167,948</b>

### 純利益

171,099,651

### 実現及び未実現（損）益：

#### 実現（損）益：

有価証券		367,484,883
先物取引	(	33,065,230)
外国為替取引及び外国為替予約取引	(	340,141,189)
<b>実現損 合計</b>	(	<b>5,721,536)</b>

#### 未実現（損）益の変動：

有価証券		518,324,357
先物取引		18,546,172
外国為替取引及び外国為替予約取引		40,166,333
<b>未実現益の変動 合計</b>		<b>577,036,862</b>

### 実現及び未実現益 合計

571,315,326

### 運用による純資産の増加額

¥ 742,414,977

純資産変動計算書（2013年2月28日（運用開始日）から2014年3月31日までの期間）

（日本円で表示）

### 運用による純資産の増（減）額：

純利益	¥	171,099,651
実現損	(	5,721,536)
未実現益の正味変動		577,036,862
<b>運用による純資産の増加額</b>		<b>742,414,977</b>

### 受益者への分配金

( 351,861,658)

### ファンドの受益証券の取引による純資産の増加額

12,755,922,628

### 純資産の増加額

13,146,475,947

### 純資産

#### 期首

—

#### 期末

¥ 13,146,475,947

# タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

有価証券明細表（2014年3月31日現在）

額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
	確定利付証券 (77.2%)		
	オーストラリア (0.6%)		
	社債券 (0.6%)		
	Australia & New Zealand Banking Group, Ltd.		
USD	800,000	4.50% due 03/19/24	¥ 82,324,971
	社債券 計		82,324,971
	オーストラリア 計 (取得原価 ¥82,068,552)		82,324,971
	カナダ (0.8%)		
	社債券 (0.8%)		
	Kinross Gold Corp.		
USD	540,000	5.95% due 03/15/24	55,403,966
	Nexen Energy ULC		
USD	445,000	6.40% due 05/15/37	52,894,227
	社債券 計		108,298,193
	カナダ 計 (取得原価 ¥105,997,304)		108,298,193
	フランス (0.7%)		
	社債券 (0.7%)		
	Electricite de France		
USD	405,000	5.63% due 12/29/49 (a) , (b)	42,058,445
	Orange S.A.		
USD	420,000	5.50% due 02/06/44	45,470,192
	社債券 計		87,528,637
	フランス 計 (取得原価 ¥84,540,927)		87,528,637
	日本 (0.5%)		
	社債券 (0.5%)		
	Nomura Holdings, Inc.		
USD	605,000	2.75% due 03/19/19	62,000,563
	社債券 計		62,000,563
	日本 計 (取得原価 ¥61,854,286)		62,000,563
	ルクセンブルグ (0.3%)		
	社債券 (0.3%)		
	ArcelorMittal		
USD	335,000	6.13% due 06/01/18	37,949,972
	社債券 計		37,949,972
	ルクセンブルグ 計 (取得原価 ¥34,095,215)		37,949,972



## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

	額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
		メキシコ (0.8%)		
		社債券 (0.8%)		
		Comision Federal de Electricidad		
USD	800,000	4.88% due 01/15/24 (b)	¥	83,829,788
		Petroleos Mexicanos		
USD	225,000	6.38% due 01/23/45 (b)		25,054,319
		社債券 計		<u>108,884,107</u>
		メキシコ 計 (取得原価 ¥107,105,092)		<u>108,884,107</u>
		オランダ (0.6%)		
		社債券 (0.6%)		
		Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA		
USD	350,000	4.63% due 12/01/23		37,164,119
		Petrobras Global Finance BV		
USD	335,000	3.00% due 01/15/19		32,690,762
		社債券 計		<u>69,854,881</u>
		オランダ 計 (取得原価 ¥66,727,663)		<u>69,854,881</u>
		イギリス (1.7%)		
		社債券 (1.7%)		
		Barclays PLC		
USD	965,000	8.25% due 12/29/49 (a)		104,970,677
		Royal Bank of Scotland Group PLC		
USD	545,000	6.00% due 12/19/23		57,682,155
		Royal Bank of Scotland PLC		
USD	605,000	1.88% due 03/31/17		62,398,261
		社債券 計		<u>225,051,093</u>
		イギリス 計 (取得原価 ¥217,701,033)		<u>225,051,093</u>
		アメリカ (71.2%)		
		資産担保証券 (20.5%)		
		Aegis Asset Backed Securities Trust 2005-1 Class M3		
USD	280,000	0.70% due 03/25/35 (a)		25,686,671
		Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset Backed Pass-Through		
		Certificates Series 2003-9		
USD	51,010	3.00% due 09/25/33 (a)		5,008,565
		Argent Securities, Inc.		
USD	96,869	1.28% due 09/25/33 (a)		9,694,815
		Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-R2		
USD	211,011	0.84% due 04/25/34 (a)		20,717,377
		Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-3		
USD	137,779	5.89% due 07/10/44 (a)		15,362,282
		Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-4		
USD	350,000	5.63% due 07/10/46		39,027,705

## タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
USD 130,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-5 Class A4 5.41% due 09/10/47	¥	14,463,632
USD 100,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-TC1 0.59% due 05/25/35 (a)		9,511,488
USD 680,000	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2006-2 0.57% due 07/25/36 (a)		66,729,154
USD 500,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC5 0.63% due 10/25/35 (a)		43,280,527
USD 420,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT2 0.80% due 05/25/35 (a)		36,910,760
USD 1,100,115	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 0.30% due 05/25/36 (a)		105,523,870
USD 150,000	CD 2007-CD4 Commercial Mortgage Trust 5.32% due 12/11/49		16,923,659
USD 2,818,372	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC17 1.56% due 11/10/46 (a)		24,428,463
USD 275,000	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 0.52% due 01/25/36 (a)		23,849,774
USD 385,821	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C2 5.48% due 04/15/47 (a)		43,666,661
USD 175,000	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C3 5.77% due 05/15/46 (a)		19,991,554
USD 2,631,918	COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust 1.44% due 10/10/46 (a)		24,653,990
USD 1,637,977	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust 0.76% due 06/10/46 (a)		6,850,043
USD 250,000	Commercial Mortgage Loan Trust 2008-LS1 6.00% due 12/10/49 (a)		28,573,368
USD 3,815,000	Commercial Mortgage Pass-Through Certificates 1.29% due 04/10/47		31,879,035
USD 2,750,000	1.60% due 04/10/47 (a)		25,255,423
USD 300,000	Commercial Mortgage Trust 2007-GG11 5.74% due 12/10/49		34,460,238
USD 225,000	Commercial Mortgage Trust 2007-GG9 Class A4 5.44% due 03/10/39		25,413,700
USD 191,776	Countrywide Asset-Backed Certificates 0.35% due 04/25/36 (a)		17,527,506
USD 212,764	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C3 Class A3 5.79% due 06/15/38 (a)		23,761,842
USD 410,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C5 Class A3 5.31% due 12/15/39		45,792,124
USD 312,947	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2007-C3 5.68% due 06/15/39 (a)		35,153,438
USD 175,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2007-C5 5.70% due 09/15/40 (a)		19,920,590

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
USD 88,902	EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 1.28% due 09/25/33 (a)	¥	9,012,488
USD 840,000	Fieldstone Mortgage Investment Trust Series 2005-1 1.28% due 03/25/35 (a)		68,780,216
USD 125,000	GS Mortgage Securities Trust 2006-GG8 5.56% due 11/10/39		14,053,674
USD 569,503	GS Mortgage Securities Trust 2007-GG10 5.82% due 08/10/45 (a)		65,124,778
USD 3,713,893	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA 1.31% due 01/10/47 (a)		31,693,432
USD 178,233	Home Equity Mortgage Trust 1.75% due 02/25/35 (a)		16,839,422
USD 575,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT1 0.45% due 12/25/35 (a)		51,625,545
USD 90,279	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC15 5.81% due 06/12/43 (a)		10,046,052
USD 105,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC17 5.43% due 12/12/43		11,701,277
USD 510,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-LDP9 5.34% due 05/15/47		57,401,334
USD 200,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-CIBC18 5.44% due 06/12/47		22,632,539
USD 130,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-CIBC19 5.70% due 02/12/49 (a)		14,855,233
USD 255,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP10 5.42% due 01/15/49		28,834,126
USD 125,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP12 5.88% due 02/15/51 (a)		14,374,093
USD 266,294	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 0.30% due 05/25/36 (a)		27,071,490
USD 125,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2007-C1 5.42% due 02/15/40		14,143,090
USD 780,000	MASTR Asset Backed Securities Trust 2006-HE1 0.44% due 01/25/36 (a)		71,978,895
USD 165,000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2006-4 Class A3 5.17% due 12/12/49		18,314,764
USD 222,626	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-5 5.38% due 08/12/48		24,835,700
USD 125,000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-7 5.74% due 06/12/50 (a)		14,259,831
USD 150,000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-8 5.89% due 08/12/49 (a)		17,279,235
USD 170,000	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 2004-HE6 0.98% due 08/25/34 (a)		16,135,426

タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

	額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
USD	3,500,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 1.23% due 04/15/47	¥	28,561,102
USD	3,032,293	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 1.25% due 11/15/46 (a)		24,810,542
USD	300,000	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-2 0.43% due 02/25/36 (a)		27,292,466
USD	425,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 0.55% due 10/25/35 (a)		38,448,810
USD	250,000	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WHQ2 1.19% due 02/25/35 (a)		23,912,293
USD	120,000	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WWF 1.80% due 12/25/34 (a)		11,043,213
USD	1,575,000	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-WCH 0.98% due 01/25/36 (a)		142,546,783
USD	450,000	RAAC Series 2006-SP2 Trust 0.49% due 02/25/36 (a)		38,891,764
USD	1,500,000	RAMP Series 2005-RS2 Trust 0.70% due 02/25/35 (a)		135,958,425
USD	500,000	RAMP Series 2005-RZ2 Trust 0.71% due 05/25/35 (a)		44,726,436
USD	425,000	RAMP Series 2006-RZ1 Trust 0.55% due 03/25/36 (a)		39,071,682
USD	1,100,000	RASC Series 2005-KS6 Trust 0.80% due 07/25/35 (a)		96,940,314
USD	1,242,206	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 0.48% due 05/25/35 (a)		110,443,438
USD	858,671	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-2 0.52% due 08/25/35 (a)		79,866,740
USD	201,384	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 1.28% due 06/25/33 (a)		19,693,043
USD	207,939	Structured Asset Investment Loan Trust 2004-6 0.95% due 07/25/34 (a)		20,302,694
USD	100,000	Structured Asset Investment Loan Trust 2005-3 0.81% due 04/25/35 (a)		9,093,658
USD	790,000	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2005-WF4 0.73% due 11/25/35		67,359,096
USD	1,373,699	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2006-AMI Class A4 0.31% due 04/25/36 (a)		133,533,485
USD	2,307,693	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C4 Class XA 1.87% due 12/10/45 (a) , (b)		26,230,640

タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
USD 435,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C30 5.34% due 12/15/43	¥	49,121,348
USD 400,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C32 Class A3 5.72% due 06/15/49 (a)		45,481,615
USD 2,647,184	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 1.48% due 03/15/47 (a)		24,917,356
	<b>資産担保証券 計</b>		<b>2,699,257,837</b>
	<b>社債券 (17.4%)</b>		
USD 435,000	Air Lease Corp. 3.88% due 04/01/21		45,022,466
USD 300,000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 3.90% due 06/15/23		29,895,999
USD 655,000	Allstate Corp. 5.75% due 08/15/53 (a)		70,954,411
USD 582,240	American Airlines 2013-2 Class A Pass-Through Trust 4.95% due 01/15/23 (b)		64,309,256
USD 560,000	ARC Properties Operating Partnership LP/Clark Acquisition LLC 4.60% due 02/06/24		57,761,682
USD 895,000	Bank of America Corp. 5.20% due 12/29/49 (a)		87,102,137
USD 485,000	Corporate Office Properties LP 3.60% due 05/15/23		46,262,681
USD 645,000	Crane Co. 2.75% due 12/15/18		66,696,539
USD 360,000	DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Co., Inc. 6.00% due 08/15/40		38,781,959
USD 500,000	Energy Transfer Partners LP 6.50% due 02/01/42		58,556,446
USD 510,000	EPR Properties 5.75% due 08/15/22		55,737,084
USD 980,000	Exelon Generation Co. LLC 4.00% due 10/01/20		103,795,512
USD 655,000	Fifth Street Finance Corp. 4.88% due 03/01/19		69,073,086
USD 315,000	Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc. 3.55% due 03/01/22		31,033,794
USD 215,000	General Electric Capital Corp. 5.25% due 06/29/49 (a)		21,592,659
USD 865,000	Goldman Sachs Group, Inc. 6.25% due 12/29/49 (a)		95,725,226
USD 580,000	2.63% due 01/31/19		59,645,405
USD 385,000	5.75% due 01/24/22		45,030,813
USD 525,000	Hawaiian Airlines 2013-1 Class A Pass-Through Certificates 3.90% due 01/15/26		52,242,358

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
USD 520,000	Health Care REIT, Inc. 5.25% due 01/15/22	¥	59,082,534
USD 825,000	ING US, Inc. 5.65% due 05/15/53 (a)		84,877,661
USD 500,000	Jefferies Group LLC 5.13% due 01/20/23		54,215,371
USD 1,200,000	JPMorgan Chase & Co. 6.00% due 12/29/49 (a)		122,346,177
USD 445,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.50% due 09/01/39		52,188,929
USD 1,265,000	M&T Bank Corp. 6.45% due 12/29/49 (a)		135,812,753
USD 555,000	Morgan Stanley 4.88% due 11/01/22		60,164,715
USD 830,000	5.63% due 09/23/19		97,340,122
USD 1,045,000	Prudential Financial, Inc. 5.88% due 09/15/42 (a)		112,865,765
USD 845,000	Qwest Corp. 6.75% due 12/01/21		97,316,716
USD 250,000	Ryder System, Inc. 2.45% due 11/15/18		25,793,957
USD 665,000	Seagate HDD Cayman 4.75% due 06/01/23		67,286,536
USD 300,000	Time Warner Cable, Inc. 4.50% due 09/15/42		28,470,697
USD 170,000	Time Warner, Inc. 6.10% due 07/15/40		20,246,122
USD 600,000	Transocean, Inc. 3.80% due 10/15/22		59,178,784
USD 169,417	US Airways 2012-2 Class A Pass-Through Trust 4.63% due 06/03/25		18,276,113
USD 750,000	Verizon Communications, Inc. 6.55% due 09/15/43		94,334,464
	<b>社債券 計</b>		<b>2,289,016,929</b>
	<b>国債 (33.3%)</b>		
USD 10,515,000	Fannie Mae Pool 4.00% due 04/25/44		1,125,864,340
USD 9,960,000	4.50% due 04/25/44		1,094,486,633
USD 1,435,000	5.00% due 04/25/44		161,141,753
USD 4,925,000	Freddie Mac Gold Pool 4.00% due 04/15/44		526,320,212
USD 3,520,000	4.50% due 04/01/44		386,523,294
USD 860,000	U.S. Treasury Bonds 4.50% due 02/15/36		103,983,264
USD 2,590,000	6.25% due 08/15/23		348,292,460

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
	U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds		
USD 441,041	1.75% due 01/15/28		¥ 50,395,593
USD 2,357,100	2.00% due 01/15/26		276,787,172
USD 795,454	2.13% due 02/15/40		98,262,148
	U. S. Treasury Notes		
USD 1,835,000	3.63% due 08/15/19		206,369,257
	<b>国債 計</b>		<b>4,378,426,126</b>
	アメリカ 計（取得原価 ¥9,122,684,802）		9,366,700,892
	確定利付証券 計（取得原価 ¥9,882,774,874）		10,148,593,309
<b>株数</b>	<b>上場投資信託証券（40.8%）</b>		
	アメリカ（40.8%）		
111,950	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF		1,088,238,404
114,970	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		1,319,233,435
733,010	PowerShares Senior Loan Portfolio		1,872,882,915
253,131	SPDR Barclays High Yield Bond ETF		1,076,897,810
			5,357,252,564
	アメリカ 計（取得原価 ¥5,112,679,231）		5,357,252,564
	上場投資信託証券 計（取得原価 ¥5,112,679,231）		5,357,252,564
<b>額面</b>	<b>短期投資（7.6%）</b>		
	ケイマン諸島（0.0%）		
	定期預金（0.0%）		
	Brown Brothers Harriman & Co.		
JPY 3	0.01% due 04/01/14		3
	定期預金 計		3
	ケイマン諸島 計（取得原価 ¥3）		3
	ノルウェー（7.6%）		
	定期預金（7.6%）		
	DnB NORBank ASA		
USD 9,757,667	0.03% due 04/01/14		1,004,893,323
	定期預金 計		1,004,893,323
	ノルウェー 計（取得原価 ¥996,960,734）		1,004,893,323
	短期投資 計（取得原価 ¥996,960,737）		1,004,893,326
	有価証券 計（取得原価 ¥15,992,414,842）	125.6	¥ 16,510,739,199
	負債（現金及びその他資産を除く）	(25.6)	( 3,364,263,252)
	純資産	100.0%	¥ 13,146,475,947

(a) 2014年3月31日現在の変動利付証券

(b) 規則144A証券 — 1933年証券法規則144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への転売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。

有価証券明細表上すべての証券は、その証券の取引所ではなくカントリーリスクに基づいて管理者の最良判断により分類されている。

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

### 先物取引 2014年3月31日現在

2014年3月31日現在、29,764,407円相当の現金及び現金同等物が以下の先物取引の証拠金として差し入れられている。

売買	銘柄	満期日	契約数	評価（損）益
Long	90 Day Eurodollar December Futures	12/2016	30	¥ ( 556,763)
Short	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2014	(201)	14,281,938
Short	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	06/2014	(40)	1,094,220
Short	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	06/2014	(125)	8,548,565
Long	U. S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	06/2014	7	( 267,117)
Short	U. S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	06/2014	(17)	( 4,554,671)
				¥ 18,546,172

### Class ACS の外国為替予約取引 2014年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価（損）益
JPY	Citibank NA	2,070,578	04/10/2014	USD	20,323	¥ —	¥ ( 22,253)	¥ ( 22,253)
JPY	Citibank NA	559,657	04/10/2014	USD	5,472	—	( 3,809)	( 3,809)
JPY	Citibank NA	15,359,317	04/10/2014	USD	146,360	287,771	—	287,771
JPY	Citibank NA	16,270,758	04/10/2014	USD	155,042	305,153	—	305,153
JPY	Citibank NA	191,969	04/10/2014	USD	1,848	1,721	—	1,721
JPY	Societe Generale SA	187,642	04/10/2014	USD	1,821	146	—	146
JPY	Societe Generale SA	277,511	04/10/2014	USD	2,713	—	( 1,835)	( 1,835)
JPY	Societe Generale SA	1,009,401	04/10/2014	USD	9,778	2,506	—	2,506
JPY	Societe Generale SA	960,803	04/10/2014	USD	9,404	—	( 7,622)	( 7,622)
JPY	Societe Generale SA	9,438,871	04/10/2014	USD	92,929	—	( 130,603)	( 130,603)
JPY	Societe Generale SA	4,757,104	04/10/2014	USD	46,915	—	( 74,042)	( 74,042)
JPY	Societe Generale SA	703,864	04/10/2014	USD	6,892	—	( 5,800)	( 5,800)
JPY	Societe Generale SA	980,000	04/10/2014	USD	9,605	—	( 9,076)	( 9,076)
JPY	Westpac Banking Corporation	1,251,889	04/10/2014	USD	12,099	6,000	—	6,000
JPY	Westpac Banking Corporation	729,362	04/10/2014	USD	7,141	—	( 5,975)	( 5,975)
JPY	Westpac Banking Corporation	15,781,731	04/10/2014	USD	154,583	—	( 136,652)	( 136,652)
JPY	Westpac Banking Corporation	386,582	04/10/2014	USD	3,761	—	( 722)	( 722)
JPY	Westpac Banking Corporation	15,794,088	04/10/2014	USD	151,313	212,442	—	212,442
JPY	Westpac Banking Corporation	1,313,369	04/10/2014	USD	12,865	—	( 11,372)	( 11,372)
JPY	Westpac Banking Corporation	195,506	04/10/2014	USD	1,902	—	( 306)	( 306)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,065,977	04/10/2014	USD	20,188	—	( 12,874)	( 12,874)
JPY	Westpac Banking Corporation	1,230,183	04/10/2014	USD	12,054	—	( 11,097)	( 11,097)



タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価（損）益	
JPY	Westpac Banking Corporation	2,141,191,157	04/10/2014	USD	20,459,716	¥34,331,270	¥	—	¥34,331,270
JPY	Westpac Banking Corporation	978,414	04/10/2014	USD	9,557	—	( 5,734)	( 5,734)	
JPY	Westpac Banking Corporation	1,071,929	04/10/2014	USD	10,596	—	( 19,186)	( 19,186)	
JPY	Westpac Banking Corporation	12,626,424	04/10/2014	USD	123,369	—	( 77,613)	( 77,613)	
JPY	Westpac Banking Corporation	195,256	04/10/2014	USD	1,927	—	( 3,216)	( 3,216)	
JPY	Westpac Banking Corporation	11,147,511	04/10/2014	USD	109,065	—	( 83,545)	( 83,545)	
USD	Citibank NA	8,383	04/10/2014	JPY	858,047	5,239	—	5,239	
USD	Citibank NA	131,685	04/10/2014	JPY	13,381,524	178,842	—	178,842	
USD	Citibank NA	6,263	04/10/2014	JPY	654,025	—	( 9,078)	( 9,078)	
USD	Citibank NA	8,680	04/10/2014	JPY	911,016	—	( 17,188)	( 17,188)	
USD	Societe Generale SA	25,020	04/10/2014	JPY	2,554,143	22,316	—	22,316	
USD	Societe Generale SA	22,119	04/10/2014	JPY	2,305,939	—	( 28,180)	( 28,180)	
USD	Societe Generale SA	202,908	04/10/2014	JPY	20,914,324	—	( 19,641)	( 19,641)	
USD	Societe Generale SA	27,001	04/10/2014	JPY	2,770,278	10,158	—	10,158	
USD	Societe Generale SA	14,385	04/10/2014	JPY	1,482,446	—	( 1,109)	( 1,109)	
USD	Societe Generale SA	22,609	04/10/2014	JPY	2,363,051	—	( 34,839)	( 34,839)	
USD	Westpac Banking Corporation	23,284	04/10/2014	JPY	2,438,118	—	( 40,400)	( 40,400)	
USD	Westpac Banking Corporation	32,833	04/10/2014	JPY	3,427,095	—	( 46,097)	( 46,097)	
USD	Westpac Banking Corporation	53,757	04/10/2014	JPY	5,611,049	—	( 75,335)	( 75,335)	
USD	Westpac Banking Corporation	150,520	04/10/2014	JPY	15,761,146	—	( 261,167)	( 261,167)	
USD	Westpac Banking Corporation	54,453	04/10/2014	JPY	5,663,967	—	( 56,653)	( 56,653)	
USD	Westpac Banking Corporation	22,970	04/10/2014	JPY	2,346,796	18,560	—	18,560	
USD	Westpac Banking Corporation	46,828	04/10/2014	JPY	4,790,469	31,703	—	31,703	
USD	Westpac Banking Corporation	57,841	04/10/2014	JPY	5,913,667	42,571	—	42,571	
USD	Westpac Banking Corporation	30,762	04/10/2014	JPY	3,160,131	7,651	—	7,651	
USD	Westpac Banking Corporation	142,872	04/10/2014	JPY	14,590,779	121,599	—	121,599	
USD	Westpac Banking Corporation	5,071	04/10/2014	JPY	518,256	3,925	—	3,925	
						¥35,589,573	¥(1,213,019)	¥34,376,554	

# タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

Class JPY の外国為替予約取引 2014年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価(損)益	
JPY	Citibank NA	265,633	04/10/2014	USD	2,607	¥	—	¥( 2,854)	¥( 2,854)
JPY	Citibank NA	212,506	04/10/2014	USD	2,076		—	( 1,298)	( 1,298)
JPY	Citibank NA	17,299,587	04/10/2014	USD	170,242		—	( 231,206)	( 231,206)
JPY	Citibank NA	4,250,121	04/10/2014	USD	41,554		—	( 28,931)	( 28,931)
JPY	Citibank NA	3,825,453	04/10/2014	USD	36,453		71,674	—	71,674
JPY	Citibank NA	21,606,555	04/10/2014	USD	206,909		299,872	—	299,872
JPY	Citibank NA	547,999	04/10/2014	USD	5,274		4,914	—	4,914
JPY	Citibank NA	1,654,891	04/10/2014	USD	15,767		31,223	—	31,223
JPY	Societe Generale SA	547,999	04/10/2014	USD	5,318		410	—	410
JPY	Societe Generale SA	1,483,627	04/10/2014	USD	14,522		—	( 11,770)	( 11,770)
JPY	Societe Generale SA	531,265	04/10/2014	USD	5,193		—	( 3,511)	( 3,511)
JPY	Societe Generale SA	4,418,879	04/10/2014	USD	43,584		—	( 69,229)	( 69,229)
JPY	Societe Generale SA	3,461,590	04/10/2014	USD	33,739		—	( 12,693)	( 12,693)
JPY	Societe Generale SA	2,722,735	04/10/2014	USD	26,671		—	( 23,789)	( 23,789)
JPY	Societe Generale SA	1,361,633	04/10/2014	USD	13,219		376	—	376
JPY	Societe Generale SA	1,516,868	04/10/2014	USD	14,934		—	( 20,988)	( 20,988)
JPY	Societe Generale SA	747,411	04/10/2014	USD	7,151		11,019	—	11,019
JPY	Societe Generale SA	4,628,521	04/10/2014	USD	44,912		3,615	—	3,615
JPY	Societe Generale SA	2,630,559	04/10/2014	USD	25,233		32,147	—	32,147
JPY	Societe Generale SA	279,312	04/10/2014	USD	2,735		—	( 2,302)	( 2,302)
JPY	Societe Generale SA	2,669,608	04/10/2014	USD	26,165		—	( 24,726)	( 24,726)
JPY	Societe Generale SA	1,867,794	04/10/2014	USD	18,420		—	( 29,071)	( 29,071)
JPY	Societe Generale SA	793,120	04/10/2014	USD	7,683		1,969	—	1,969
JPY	Societe Generale SA	5,339,215	04/10/2014	USD	51,809		4,170	—	4,170
JPY	Westpac Banking Corporation	3,443,395	04/10/2014	USD	33,692		—	( 26,078)	( 26,078)
JPY	Westpac Banking Corporation	10,643,897	04/10/2014	USD	103,514		—	( 15,549)	( 15,549)
JPY	Westpac Banking Corporation	591,266,897	04/10/2014	USD	5,649,731		9,480,212	—	9,480,212
JPY	Westpac Banking Corporation	10,626	04/10/2014	USD	104		—	( 76)	( 76)
JPY	Westpac Banking Corporation	440,933	04/10/2014	USD	4,261		2,113	—	2,113
JPY	Westpac Banking Corporation	282,367	04/10/2014	USD	2,774		—	( 3,278)	( 3,278)
JPY	Westpac Banking Corporation	707,379	04/10/2014	USD	6,880		—	( 1,109)	( 1,109)
JPY	Westpac Banking Corporation	1,895,156	04/10/2014	USD	18,512		—	( 11,105)	( 11,105)
JPY	Westpac Banking Corporation	273,999	04/10/2014	USD	2,685		—	( 2,471)	( 2,471)
JPY	Westpac Banking Corporation	421,665	04/10/2014	USD	4,102		—	( 787)	( 787)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,455,900	04/10/2014	USD	23,528		33,034	—	33,034

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価（損）益
JPY	Westpac Banking Corporation	11,196,147	04/10/2014	USD	110,672	¥ —	¥ ( 200,394)	¥ ( 200,394)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,661,639	04/10/2014	USD	25,500	35,735	—	35,735
JPY	Westpac Banking Corporation	7,968,977	04/10/2014	USD	78,661	—	( 131,264)	( 131,264)
JPY	Westpac Banking Corporation	433,379	04/10/2014	USD	4,240	—	( 3,249)	( 3,249)
JPY	Westpac Banking Corporation	3,541,961	04/10/2014	USD	33,927	48,265	—	48,265
JPY	Westpac Banking Corporation	1,079,265	04/10/2014	USD	10,637	—	( 16,137)	( 16,137)
JPY	Westpac Banking Corporation	265,633	04/10/2014	USD	2,554	2,657	—	2,657
JPY	Westpac Banking Corporation	10,625,303	04/10/2014	USD	102,796	39,802	—	39,802
JPY	Westpac Banking Corporation	7,999,165	04/10/2014	USD	78,194	—	( 52,938)	( 52,938)
JPY	Westpac Banking Corporation	4,250,121	04/10/2014	USD	41,611	—	( 34,821)	( 34,821)
JPY	Westpac Banking Corporation	1,084,577	04/10/2014	USD	10,591	—	( 6,006)	( 6,006)
JPY	Westpac Banking Corporation	531,265	04/10/2014	USD	5,191	—	( 3,265)	( 3,265)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,030,717	04/10/2014	USD	19,876	—	( 16,060)	( 16,060)
JPY	Westpac Banking Corporation	553,313	04/10/2014	USD	5,395	—	( 2,271)	( 2,271)
JPY	Westpac Banking Corporation	136,163	04/10/2014	USD	1,343	—	( 2,102)	( 2,102)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,650,936	04/10/2014	USD	26,051	—	( 31,731)	( 31,731)
JPY	Westpac Banking Corporation	3,619,475	04/10/2014	USD	35,365	—	( 22,248)	( 22,248)
USD	Westpac Banking Corporation	4,761	04/10/2014	JPY	496,547	—	( 6,227)	( 6,227)
USD	Westpac Banking Corporation	2,247	04/10/2014	JPY	229,452	1,912	—	1,912
USD	Westpac Banking Corporation	5,362	04/10/2014	JPY	550,783	1,333	—	1,333
USD	Westpac Banking Corporation	31,634	04/10/2014	JPY	3,233,200	24,317	—	24,317
						¥10,130,769	¥(1,051,534)	¥9,079,235

# タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

Class USD の外国為替予約取引 2014年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価(損)益
AUD	Citibank NA	297,369	04/10/2014	USD	267,931	¥ 1,013,758	¥ ( 240,169)	¥ 773,589
AUD	Citibank NA	164,147	04/10/2014	USD	147,798	481,163	( 43,901)	437,262
AUD	Citibank NA	26,670	04/10/2014	USD	23,860	96,378	( 9,528)	86,850
AUD	Citibank NA	199,754	04/10/2014	USD	178,428	952,126	( 272,732)	679,394
AUD	Citibank NA	251,662	04/10/2014	USD	218,859	1,611,024	( 143,900)	1,467,124
AUD	Citibank NA	434,509	04/10/2014	USD	393,312	1,400,733	( 457,502)	943,231
AUD	Citibank NA	185,933	04/10/2014	USD	168,919	341,924	( 1,600)	340,324
AUD	Citibank NA	194,607	04/10/2014	USD	173,580	999,959	( 312,260)	687,699
AUD	Citibank NA	159,113	04/10/2014	USD	142,485	536,410	( 32,222)	504,188
AUD	Citibank NA	202,778	04/10/2014	USD	176,472	1,241,968	( 72,647)	1,169,321
AUD	Citibank NA	426,566	04/10/2014	USD	372,667	2,311,548	—	2,311,548
AUD	Citibank NA	119,185	04/10/2014	USD	107,355	419,113	( 105,845)	313,268
AUD	Citibank NA	278,467	04/10/2014	USD	242,190	1,639,931	( 18,548)	1,621,383
AUD	Citibank NA	270,275	04/10/2014	USD	236,638	1,411,732	—	1,411,732
AUD	Citibank NA	430,588	04/10/2014	USD	379,521	1,989,396	—	1,989,396
AUD	Citibank NA	180,276	04/10/2014	USD	160,211	698,654	( 1,153)	697,501
AUD	Citibank NA	1,151,557	04/10/2014	USD	1,036,962	3,057,253	—	3,057,253
AUD	Societe Generale SA Westpac Banking	476,165	04/10/2014	USD	429,134	1,428,096	( 200,339)	1,227,757
AUD	Corporation	308,649	04/10/2014	USD	275,680	1,051,606	—	1,051,606
CAD	Citibank NA	251,021	04/10/2014	USD	228,745	225,776	( 367,102)	( 141,326)
CAD	Citibank NA	408,726	04/10/2014	USD	366,805	783,385	( 431,592)	351,793
CAD	Citibank NA	718,058	04/10/2014	USD	642,634	895,771	( 94,877)	800,894
CAD	Citibank NA	305,573	04/10/2014	USD	275,905	614,853	( 524,157)	90,696
CAD	Citibank NA	190,397	04/10/2014	USD	171,969	157,231	( 106,652)	50,579
CAD	Citibank NA	535,437	04/10/2014	USD	483,734	966,150	( 836,329)	129,821
CAD	Citibank NA	924,249	04/10/2014	USD	841,532	1,137,048	(1,585,385)	( 448,337)
CAD	Citibank NA	85,365	04/10/2014	USD	77,506	23,477	( 42,293)	( 18,816)
CAD	Citibank NA	424,073	04/10/2014	USD	381,293	303,726	( 12,404)	291,322
CAD	Citibank NA	233,335	04/10/2014	USD	210,845	306,723	( 254,406)	52,317
CAD	Citibank NA	458,527	04/10/2014	USD	413,710	972,141	( 805,313)	166,828
CAD	Citibank NA	488,279	04/10/2014	USD	441,876	277,719	( 236,205)	41,514
CAD	Citibank NA	376,197	04/10/2014	USD	337,826	448,788	( 147,004)	301,784
CAD	Citibank NA	504,020	04/10/2014	USD	458,252	—	( 176,520)	( 176,520)
CAD	Citibank NA	412,207	04/10/2014	USD	368,786	1,002,016	( 529,579)	472,437
CAD	Citibank NA	234,958	04/10/2014	USD	210,494	239,871	—	239,871
CAD	Citibank NA	1,462,058	04/10/2014	USD	1,308,490	1,630,240	—	1,630,240
CAD	Citibank NA	323,525	04/10/2014	USD	295,601	337,590	( 600,622)	( 263,032)
CAD	Citibank NA	141,842	04/10/2014	USD	126,014	344,798	( 90,933)	253,865
CAD	Citibank NA	146,186	04/10/2014	USD	130,018	331,732	( 85,032)	246,700
CAD	Citibank NA	281,997	04/10/2014	USD	254,204	377,892	( 251,554)	126,338
CAD	Citibank NA	434,662	04/10/2014	USD	395,955	207,032	( 437,816)	( 230,784)
CAD	Citibank NA	284,770	04/10/2014	USD	256,826	326,363	( 211,348)	115,015
CAD	Citibank NA	326,991	04/10/2014	USD	295,176	236,507	( 132,538)	103,969
CAD	Citibank NA	299,887	04/10/2014	USD	269,806	311,289	( 122,915)	188,374

タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価 (損) 益
	Royal Bank of							
CAD	Canada	170,933	04/10/2014	USD	154,834	¥ 72,459	¥ ( 72,846)	¥ ( 387)
CHF	Citibank NA	599,108	04/10/2014	USD	670,396	1,412,150	( 596,312)	815,838
CHF	Citibank NA	119,215	04/10/2014	USD	132,243	281,490	—	281,490
CHF	Citibank NA	457,221	04/10/2014	USD	515,552	658,270	( 439,967)	218,303
CHF	Citibank NA	116,228	04/10/2014	USD	128,609	513,942	( 206,450)	307,492
CHF	Citibank NA	1,379,677	04/10/2014	USD	1,568,251	984,095	(1,618,601)	( 634,506)
CHF	Citibank NA	125,792	04/10/2014	USD	141,339	183,402	( 71,745)	111,657
CHF	Citibank NA	327,160	04/10/2014	USD	363,090	1,089,873	( 335,592)	754,281
CHF	Citibank NA	276,861	04/10/2014	USD	302,971	1,080,754	—	1,080,754
CHF	Citibank NA	213,684	04/10/2014	USD	234,975	716,862	—	716,862
CHF	Citibank NA	223,214	04/10/2014	USD	245,540	740,019	—	740,019
CHF	Citibank NA	524,677	04/10/2014	USD	580,326	2,088,825	( 675,947)	1,412,878
CHF	Citibank NA	1,625,440	04/10/2014	USD	1,799,684	6,471,139	(2,283,881)	4,187,258
CHF	Citibank NA	859,186	04/10/2014	USD	981,704	—	( 918,661)	( 918,661)
CHF	Societe Generale SA	866,093	04/10/2014	USD	977,685	1,222,806	( 922,355)	300,451
CHF	Societe Generale SA	180,366	04/10/2014	USD	206,323	—	( 217,322)	( 217,322)
EUR	Citibank NA	316,281	04/10/2014	USD	427,162	1,389,306	( 488,704)	900,602
EUR	Citibank NA	136,455	04/10/2014	USD	187,728	120,770	( 85,911)	34,859
EUR	Citibank NA	311,054	04/10/2014	USD	424,557	665,166	( 238,134)	427,032
EUR	Citibank NA	272,059	04/10/2014	USD	374,738	222,891	( 200,036)	22,855
EUR	Citibank NA	68,272	04/10/2014	USD	93,330	157,422	( 78,655)	78,767
EUR	Citibank NA	108,726	04/10/2014	USD	148,240	165,757	—	165,757
EUR	Citibank NA	140,772	04/10/2014	USD	191,679	339,189	( 98,513)	240,676
EUR	Citibank NA	360,366	04/10/2014	USD	487,467	1,793,039	( 845,653)	947,386
EUR	Citibank NA	233,736	04/10/2014	USD	317,301	498,468	—	498,468
EUR	Citibank NA	144,984	04/10/2014	USD	201,464	55,732	( 224,876)	( 169,144)
EUR	Citibank NA	309,478	04/10/2014	USD	425,457	401,242	( 290,601)	110,641
EUR	Citibank NA	117,296	04/10/2014	USD	161,640	112,303	( 110,132)	2,171
EUR	Citibank NA	123,057	04/10/2014	USD	170,512	73,558	( 167,421)	( 93,863)
EUR	Citibank NA	227,672	04/10/2014	USD	311,981	571,926	( 386,225)	185,701
EUR	Citibank NA	315,984	04/10/2014	USD	430,106	555,267	—	555,267
EUR	Citibank NA	676,771	04/10/2014	USD	924,938	804,012	—	804,012
EUR	Citibank NA	104,384	04/10/2014	USD	142,975	240,690	( 149,003)	91,687
EUR	Citibank NA	341,435	04/10/2014	USD	465,730	729,048	( 230,035)	499,013
	Royal Bank of							
EUR	Canada	67,236	04/10/2014	USD	93,540	45,285	( 135,246)	( 89,961)
EUR	Societe Generale SA	347,924	04/10/2014	USD	477,701	462,113	( 274,956)	187,157
EUR	Societe Generale SA	381,169	04/10/2014	USD	525,459	256,730	( 269,221)	( 12,491)
EUR	Societe Generale SA	110,165	04/10/2014	USD	152,670	—	( 86,253)	( 86,253)
EUR	Societe Generale SA	115,355	04/10/2014	USD	158,737	184,120	( 158,548)	25,572
GBP	Citibank NA	162,552	04/10/2014	USD	266,652	447,123	—	447,123
GBP	Citibank NA	110,853	04/10/2014	USD	184,283	56,825	( 2,951)	53,874
GBP	Citibank NA	535,631	04/10/2014	USD	890,705	1,069,630	( 837,007)	232,623
GBP	Citibank NA	130,012	04/10/2014	USD	212,958	532,718	( 142,622)	390,096
GBP	Citibank NA	439,671	04/10/2014	USD	723,951	1,279,724	( 349,290)	930,434
GBP	Citibank NA	197,584	04/10/2014	USD	327,988	497,078	( 351,998)	145,080

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価（損）益
GBP	Citibank NA	334, 180	04/10/2014	USD	557, 225	¥ 355, 336	¥ ( 366, 229)	¥ ( 10, 893)
GBP	Citibank NA	133, 247	04/10/2014	USD	221, 320	394, 121	( 309, 729)	84, 392
GBP	Citibank NA	113, 079	04/10/2014	USD	188, 128	183, 135	( 143, 072)	40, 063
GBP	Citibank NA	874, 556	04/10/2014	USD	1, 434, 736	2, 394, 962	—	2, 394, 962
GBP	Citibank NA	61, 352	04/10/2014	USD	102, 640	3, 478	( 40, 402)	( 36, 924)
GBP	Citibank NA	207, 939	04/10/2014	USD	346, 351	70, 711	( 38, 839)	31, 872
GBP	Citibank NA	247, 463	04/10/2014	USD	403, 941	1, 649, 893	( 763, 183)	886, 710
GBP	Citibank NA	207, 461	04/10/2014	USD	346, 455	354, 142	( 415, 083)	( 60, 941)
GBP	Citibank NA	119, 700	04/10/2014	USD	199, 575	91, 145	( 93, 259)	( 2, 114)
GBP	Citibank NA	172, 256	04/10/2014	USD	281, 106	1, 085, 929	( 461, 234)	624, 695
GBP	Citibank NA	295, 214	04/10/2014	USD	484, 810	756, 700	—	756, 700
GBP	Citibank NA	729, 769	04/10/2014	USD	1, 191, 345	2, 967, 666	( 365, 381)	2, 602, 285
GBP	Citibank NA	70, 140	04/10/2014	USD	115, 051	193, 725	—	193, 725
GBP	Citibank NA	232, 883	04/10/2014	USD	383, 649	668, 685	( 195, 378)	473, 307
GBP	Citibank NA	185, 179	04/10/2014	USD	304, 674	416, 304	—	416, 304
GBP	Citibank NA	182, 475	04/10/2014	USD	302, 897	354, 185	( 219, 128)	135, 057
GBP	Citibank NA	270, 897	04/10/2014	USD	443, 259	860, 908	—	860, 908
GBP	Citibank NA	149, 275	04/10/2014	USD	245, 331	363, 411	—	363, 411
	Royal Bank of							
GBP	Canada	85, 147	04/10/2014	USD	140, 741	237, 523	( 112, 967)	124, 556
GBP	Societe Generale SA	210, 389	04/10/2014	USD	347, 252	552, 230	( 192, 559)	359, 671
GBP	Societe Generale SA	196, 078	04/10/2014	USD	327, 344	411, 738	( 458, 856)	( 47, 118)
GBP	Societe Generale SA	351, 598	04/10/2014	USD	581, 060	992, 060	( 467, 089)	524, 971
GBP	Societe Generale SA	108, 045	04/10/2014	USD	179, 538	397, 233	( 336, 846)	60, 387
GBP	Societe Generale SA	108, 474	04/10/2014	USD	180, 623	119, 209	( 96, 875)	22, 334
GBP	Societe Generale SA	90, 640	04/10/2014	USD	149, 425	254, 077	( 80, 773)	173, 304
	Westpac Banking							
GBP	Corporation	562, 797	04/10/2014	USD	922, 571	2, 158, 685	( 543, 811)	1, 614, 874
JPY	Citibank NA	32, 843, 206	04/10/2014	USD	315, 280	376, 915	—	376, 915
JPY	Citibank NA	25, 192, 962	04/10/2014	USD	240, 668	409, 952	—	409, 952
JPY	Citibank NA	18, 826, 508	04/10/2014	USD	180, 668	222, 057	—	222, 057
JPY	Citibank NA	29, 761, 911	04/10/2014	USD	289, 262	—	( 25, 139)	( 25, 139)
JPY	Citibank NA	21, 259, 548	04/10/2014	USD	202, 858	370, 052	—	370, 052
JPY	Citibank NA	28, 635, 268	04/10/2014	USD	275, 164	299, 954	—	299, 954
JPY	Citibank NA	63, 638, 490	04/10/2014	USD	609, 577	866, 692	—	866, 692
JPY	Citibank NA	18, 432, 412	04/10/2014	USD	178, 362	65, 368	—	65, 368
JPY	Citibank NA	20, 642, 259	04/10/2014	USD	202, 471	—	( 207, 413)	( 207, 413)
JPY	Citibank NA	30, 035, 110	04/10/2014	USD	295, 036	—	( 346, 552)	( 346, 552)
JPY	Citibank NA	51, 446, 332	04/10/2014	USD	505, 517	—	( 609, 758)	( 609, 758)
JPY	Citibank NA	39, 388, 960	04/10/2014	USD	384, 762	—	( 232, 283)	( 232, 283)
JPY	Citibank NA	13, 725, 595	04/10/2014	USD	132, 912	38, 862	—	38, 862
JPY	Citibank NA	31, 782, 499	04/10/2014	USD	310, 605	—	( 202, 330)	( 202, 330)
JPY	Citibank NA	19, 532, 112	04/10/2014	USD	189, 185	50, 568	—	50, 568
JPY	Citibank NA	12, 008, 802	04/10/2014	USD	116, 956	—	( 34, 877)	( 34, 877)
JPY	Citibank NA	18, 388, 060	04/10/2014	USD	180, 075	—	( 155, 352)	( 155, 352)
JPY	Citibank NA	50, 297, 616	04/10/2014	USD	492, 494	—	( 417, 491)	( 417, 491)
JPY	Citibank NA	38, 203, 590	04/10/2014	USD	369, 914	111, 305	—	111, 305

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価（損）益
	Royal Bank of							
JPY	Canada	12,439,715	04/10/2014	USD	121,363	¥ —	¥ ( 57,733)	¥ ( 57,733)
JPY	Societe Generale SA	21,696,706	04/10/2014	USD	211,979	—	( 132,086)	( 132,086)
JPY	Societe Generale SA	23,551,736	04/10/2014	USD	230,067	—	( 139,606)	( 139,606)
JPY	Societe Generale SA	9,921,495	04/10/2014	USD	97,630	—	( 132,045)	( 132,045)
	Westpac Banking							
JPY	Corporation	78,139,582	04/10/2014	USD	749,016	1,008,920	—	1,008,920
NOK	Citibank NA	3,006,801	04/10/2014	USD	476,311	3,105,433	( 456,189)	2,649,244
NOK	Citibank NA	1,394,924	04/10/2014	USD	224,806	834,227	—	834,227
NOK	Citibank NA	1,882,534	04/10/2014	USD	304,438	1,017,842	—	1,017,842
NOK	Citibank NA	3,046,009	04/10/2014	USD	495,640	2,051,965	( 719,021)	1,332,944
NOK	Citibank NA	7,742,256	04/10/2014	USD	1,253,852	4,000,950	—	4,000,950
NOK	Citibank NA	1,420,056	04/10/2014	USD	229,600	772,693	—	772,693
NOK	Citibank NA	875,709	04/10/2014	USD	146,105	207,916	( 196,631)	11,285
NOK	Citibank NA	9,250,646	04/10/2014	USD	1,466,335	8,055,108	—	8,055,108
NOK	Citibank NA	6,762,391	04/10/2014	USD	1,092,271	3,792,469	—	3,792,469
NOK	Citibank NA	2,279,662	04/10/2014	USD	376,071	610,056	( 140,677)	469,379
NOK	Citibank NA	7,067,292	04/10/2014	USD	1,156,720	2,398,134	—	2,398,134
NOK	Citibank NA	1,025,711	04/10/2014	USD	169,123	306,244	( 86,186)	220,058
NOK	Citibank NA	665,926	04/10/2014	USD	111,360	—	( 17,672)	( 17,672)
NOK	Citibank NA	4,919,156	04/10/2014	USD	805,029	2,228,939	( 549,349)	1,679,590
NOK	Citibank NA	1,766,953	04/10/2014	USD	284,049	1,130,190	—	1,130,190
NOK	Citibank NA	2,415,152	04/10/2014	USD	392,480	1,109,260	—	1,109,260
NOK	Citibank NA	2,620,558	04/10/2014	USD	422,182	2,575,954	( 993,642)	1,582,312
NOK	Citibank NA	1,178,834	04/10/2014	USD	190,945	605,745	—	605,745
NOK	Citibank NA	2,665,216	04/10/2014	USD	429,119	1,635,808	—	1,635,808
NOK	Citibank NA	917,209	04/10/2014	USD	152,545	294,493	( 232,791)	61,702
NOK	Citibank NA	2,046,250	04/10/2014	USD	336,496	624,982	( 93,497)	531,485
NOK	Citibank NA	1,841,493	04/10/2014	USD	300,780	688,817	—	688,817
NOK	Societe Generale SA	970,435	04/10/2014	USD	161,864	57,857	( 40,620)	17,237
NOK	Societe Generale SA	1,413,885	04/10/2014	USD	231,080	627,631	( 113,446)	514,185
NOK	Societe Generale SA	2,666,640	04/10/2014	USD	447,008	422,563	( 604,412)	( 181,849)
NOK	Societe Generale SA	565,368	04/10/2014	USD	93,824	153,940	( 94,784)	59,156
	Westpac Banking							
NOK	Corporation	6,723,948	04/10/2014	USD	1,092,916	3,065,082	—	3,065,082
NZD	Citibank NA	332,830	04/10/2014	USD	273,550	1,550,567	—	1,550,567
NZD	Citibank NA	931,912	04/10/2014	USD	774,250	3,732,385	( 247,721)	3,484,664
NZD	Citibank NA	123,221	04/10/2014	USD	102,520	483,596	( 37,826)	445,770
NZD	Citibank NA	144,548	04/10/2014	USD	119,138	638,878	—	638,878
NZD	Citibank NA	459,536	04/10/2014	USD	381,680	1,970,431	( 240,700)	1,729,731
NZD	Citibank NA	883,619	04/10/2014	USD	712,951	5,484,788	—	5,484,788
NZD	Citibank NA	185,896	04/10/2014	USD	150,345	1,266,571	( 149,185)	1,117,386
NZD	Citibank NA	242,048	04/10/2014	USD	209,704	173,577	( 154,734)	18,843
NZD	Citibank NA	242,204	04/10/2014	USD	200,678	1,000,711	( 38,454)	962,257
NZD	Citibank NA	198,156	04/10/2014	USD	168,748	357,481	( 40,383)	317,098
NZD	Citibank NA	800,029	04/10/2014	USD	645,814	5,450,863	( 516,651)	4,934,212
NZD	Citibank NA	198,852	04/10/2014	USD	162,732	998,785	—	998,785

タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価 (損) 益
NZD	Citibank NA	228,403	04/10/2014	USD	192,702	¥ 705,972	¥ ( 154,663)	¥ 551,309
NZD	Citibank NA	287,118	04/10/2014	USD	239,560	1,014,556	( 45,669)	968,887
NZD	Citibank NA	840,440	04/10/2014	USD	682,116	4,804,381	—	4,804,381
NZD	Citibank NA	892,801	04/10/2014	USD	738,124	3,712,419	—	3,712,419
NZD	Citibank NA	391,400	04/10/2014	USD	321,199	1,966,754	( 92,944)	1,873,810
NZD	Citibank NA	878,627	04/10/2014	USD	720,763	4,234,527	—	4,234,527
NZD	Societe Generale SA	920,073	04/10/2014	USD	764,797	3,849,001	( 448,020)	3,400,981
NZD	Societe Generale SA	721,486	04/10/2014	USD	595,947	3,120,430	( 64,573)	3,055,857
NZD	Societe Generale SA Westpac Banking Corporation	998,321	04/10/2014	USD	854,518	2,102,321	( 953,394)	1,148,927
NZD	Citibank NA	4,842	04/10/2014	USD	3,997	20,807	—	20,807
SEK	Citibank NA	2,064,005	04/10/2014	USD	320,672	—	( 243,960)	( 243,960)
SEK	Citibank NA	1,389,425	04/10/2014	USD	215,014	107,920	( 184,338)	( 76,418)
SEK	Citibank NA	2,600,062	04/10/2014	USD	403,055	201,954	( 416,462)	( 214,508)
SEK	Citibank NA	1,366,053	04/10/2014	USD	208,916	182,715	( 2,385)	180,330
SEK	Citibank NA	4,129,341	04/10/2014	USD	637,924	902,386	(1,016,934)	( 114,548)
SEK	Citibank NA	8,909,411	04/10/2014	USD	1,361,181	2,684,510	(1,366,846)	1,317,664
SEK	Citibank NA	1,033,423	04/10/2014	USD	158,910	90,920	( 43,472)	47,448
SEK	Citibank NA	1,444,760	04/10/2014	USD	222,569	172,686	( 148,330)	24,356
SEK	Citibank NA	1,312,400	04/10/2014	USD	203,684	160,645	( 293,500)	( 132,855)
SEK	Citibank NA	2,147,657	04/10/2014	USD	328,310	413,942	( 115,914)	298,028
SEK	Citibank NA	1,266,358	04/10/2014	USD	198,372	—	( 317,008)	( 317,008)
SEK	Citibank NA	3,474,909	04/10/2014	USD	530,975	1,047,031	( 541,143)	505,888
SEK	Citibank NA	3,007,486	04/10/2014	USD	470,488	—	( 688,309)	( 688,309)
SEK	Citibank NA	1,961,525	04/10/2014	USD	303,758	295,814	( 425,480)	( 129,666)
SEK	Citibank NA	2,400,625	04/10/2014	USD	376,277	—	( 624,140)	( 624,140)
SEK	Citibank NA Royal Bank of Canada	2,127,563	04/10/2014	USD	327,919	257,847	( 238,705)	19,142
SEK	Societe Generale SA	927,815	04/10/2014	USD	143,448	8,589	( 46,008)	( 37,419)
SEK	Societe Generale SA	4,009,227	04/10/2014	USD	618,959	158,615	( 227,678)	( 69,063)
SEK	Societe Generale SA	1,913,534	04/10/2014	USD	298,147	—	( 313,972)	( 313,972)
USD	Citibank NA	412,491	04/10/2014	AUD	446,611	346,908	( 469,546)	( 122,638)
USD	Citibank NA	728,478	04/10/2014	AUD	789,495	37,159	( 326,144)	( 288,985)
USD	Citibank NA	122,704	04/10/2014	AUD	134,935	174,977	( 409,993)	( 235,016)
USD	Citibank NA	150,243	04/10/2014	JPY	15,367,351	104,044	—	104,044
USD	Citibank NA	434,487	04/10/2014	AUD	479,038	656,515	(1,607,023)	( 950,508)
USD	Citibank NA	136,041	04/10/2014	AUD	150,095	183,113	( 490,732)	( 307,619)
USD	Citibank NA	173,006	04/10/2014	CAD	191,315	261,413	( 290,851)	( 29,438)
USD	Citibank NA	137,688	04/10/2014	CAD	154,279	99,963	( 311,782)	( 211,819)
USD	Citibank NA	450,297	04/10/2014	CAD	505,005	117,531	( 852,019)	( 734,488)
USD	Citibank NA	658,297	04/10/2014	CAD	725,635	392,352	( 287,060)	105,292
USD	Citibank NA	698,001	04/10/2014	CAD	773,955	531,185	( 844,361)	( 313,176)
USD	Citibank NA	150,280	04/10/2014	CAD	165,794	169,921	( 159,145)	10,776
USD	Citibank NA	474,920	04/10/2014	EUR	346,345	313,926	( 563,433)	( 249,507)
USD	Citibank NA	419,442	04/10/2014	EUR	300,671	519,888	—	519,888
USD	Citibank NA	300,414	04/10/2014	EUR	217,719	197,074	( 161,287)	35,787
USD	Citibank NA	495,071	04/10/2014	NZD	575,085	705,977	(1,076,990)	( 371,013)



タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価 (損) 益
USD	Citibank NA	812, 596	04/10/2014	NZD	971, 823	¥ 1, 252, 217	¥ (4, 352, 023)	¥ (3, 099, 806)
USD	Citibank NA	815, 977	04/10/2014	NZD	990, 530	—	(4, 422, 042)	(4, 422, 042)
USD	Citibank NA	320, 298	04/10/2014	JPY	32, 653, 379	329, 621	—	329, 621
USD	Citibank NA	856, 848	04/10/2014	JPY	87, 698, 524	536, 221	—	536, 221
USD	Citibank NA	98, 510	04/10/2014	JPY	10, 037, 564	106, 598	—	106, 598
USD	Citibank NA	274, 133	04/10/2014	JPY	28, 076, 252	152, 830	—	152, 830
USD	Citibank NA	103, 551	04/10/2014	JPY	10, 713, 230	—	( 49, 942)	( 49, 942)
USD	Citibank NA	650, 928	04/10/2014	JPY	66, 474, 308	555, 636	—	555, 636
USD	Citibank NA	202, 308	04/10/2014	AUD	224, 444	—	( 575, 372)	( 575, 372)
USD	Citibank NA	194, 110	04/10/2014	AUD	215, 414	164, 219	( 722, 476)	( 558, 257)
USD	Citibank NA	488, 806	04/10/2014	SEK	3, 147, 505	351, 131	—	351, 131
USD	Citibank NA	208, 164	04/10/2014	SEK	1, 341, 974	124, 571	—	124, 571
USD	Citibank NA	121, 500	04/10/2014	AUD	136, 083	—	( 468, 486)	( 468, 486)
USD	Citibank NA	117, 267	04/10/2014	AUD	132, 281	—	( 541, 718)	( 541, 718)
USD	Citibank NA	117, 496	04/10/2014	SEK	771, 093	30, 667	( 176, 792)	( 146, 125)
USD	Citibank NA	415, 885	04/10/2014	SEK	2, 700, 093	316, 493	( 369, 309)	( 52, 816)
USD	Citibank NA	91, 609	04/10/2014	SEK	591, 218	101, 779	( 57, 141)	44, 638
USD	Citibank NA	232, 231	04/10/2014	SEK	1, 525, 932	153, 506	( 471, 994)	( 318, 488)
USD	Citibank NA	288, 258	04/10/2014	SEK	1, 876, 313	229, 456	( 342, 758)	( 113, 302)
USD	Citibank NA	468, 279	04/10/2014	SEK	3, 009, 007	436, 742	—	436, 742
USD	Citibank NA	240, 209	04/10/2014	CAD	262, 373	356, 430	( 93, 439)	262, 991
USD	Citibank NA	260, 722	04/10/2014	CAD	282, 618	924, 705	( 437, 750)	486, 955
USD	Citibank NA	250, 607	04/10/2014	CAD	272, 593	833, 750	( 453, 346)	380, 404
USD	Citibank NA	175, 856	04/10/2014	CAD	194, 573	148, 776	( 188, 589)	( 39, 813)
USD	Citibank NA	256, 096	04/10/2014	CAD	280, 043	634, 673	( 383, 886)	250, 787
USD	Citibank NA	270, 233	04/10/2014	CAD	296, 563	515, 274	( 349, 678)	165, 596
USD	Citibank NA	130, 925	04/10/2014	CAD	145, 291	232, 524	( 302, 368)	( 69, 844)
USD	Citibank NA	462, 049	04/10/2014	JPY	46, 994, 960	585, 003	—	585, 003
USD	Citibank NA	572, 883	04/10/2014	SEK	3, 686, 509	449, 328	—	449, 328
USD	Citibank NA	283, 975	04/10/2014	CAD	310, 432	800, 857	( 513, 709)	287, 148
USD	Citibank NA	937, 561	04/10/2014	CAD	1, 004, 545	4, 299, 742	(1, 452, 273)	2, 847, 469
USD	Citibank NA	542, 665	04/10/2014	CAD	601, 704	537, 786	( 780, 153)	( 242, 367)
USD	Citibank NA	128, 466	04/10/2014	NZD	152, 085	—	( 351, 326)	( 351, 326)
USD	Citibank NA	62, 930	04/10/2014	JPY	6, 419, 913	60, 407	—	60, 407
USD	Citibank NA	329, 198	04/10/2014	JPY	33, 423, 930	475, 528	—	475, 528
USD	Citibank NA	146, 870	04/10/2014	CAD	161, 244	175, 729	( 91, 646)	84, 083
USD	Citibank NA	254, 795	04/10/2014	NZD	308, 083	—	(1, 272, 147)	(1, 272, 147)
USD	Citibank NA	376, 760	04/10/2014	JPY	38, 641, 339	155, 905	—	155, 905
USD	Citibank NA	323, 974	04/10/2014	JPY	33, 291, 983	69, 527	—	69, 527
USD	Citibank NA	260, 612	04/10/2014	JPY	26, 981, 025	—	( 144, 273)	( 144, 273)
USD	Citibank NA	482, 650	04/10/2014	CAD	533, 314	405, 913	( 449, 322)	( 43, 409)
USD	Citibank NA	125, 876	04/10/2014	JPY	13, 136, 701	—	( 174, 463)	( 174, 463)
USD	Citibank NA	202, 251	04/10/2014	CAD	225, 641	325, 829	( 545, 421)	( 219, 592)
USD	Citibank NA	236, 148	04/10/2014	JPY	24, 145, 709	171, 823	—	171, 823
USD	Citibank NA	278, 066	04/10/2014	JPY	28, 188, 511	445, 602	—	445, 602
USD	Citibank NA	499, 248	04/10/2014	CAD	554, 048	332, 505	( 600, 650)	( 268, 145)
USD	Citibank NA	41, 871	04/10/2014	JPY	4, 278, 831	32, 856	—	32, 856

タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価(損)益	
USD	Citibank NA	174,496	04/10/2014	JPY	18,166,245	¥	—	¥(197,337)	¥(197,337)
USD	Citibank NA	442,762	04/10/2014	AUD	485,540		263,891	(982,506)	(718,615)
USD	Citibank NA	1,419,778	04/10/2014	NZD	1,723,584		—	(7,702,082)	(7,702,082)
USD	Citibank NA	298,275	04/10/2014	JPY	30,244,752		470,411	—	470,411
USD	Citibank NA	140,014	04/10/2014	NZD	170,985		—	(849,819)	(849,819)
USD	Citibank NA	358,009	04/10/2014	NZD	435,715		—	(2,040,291)	(2,040,291)
USD	Citibank NA	215,881	04/10/2014	NZD	260,316		—	(1,013,975)	(1,013,975)
USD	Citibank NA	164,333	04/10/2014	NZD	197,712		—	(732,029)	(732,029)
USD	Citibank NA	853,517	04/10/2014	NZD	1,033,700		—	(4,411,133)	(4,411,133)
USD	Citibank NA	552,902	04/10/2014	NZD	665,711		—	(2,508,190)	(2,508,190)
USD	Citibank NA	508,251	04/10/2014	NZD	620,904		902,659	(4,007,818)	(3,105,159)
USD	Citibank NA	315,778	04/10/2014	NZD	383,814		240,310	(1,994,883)	(1,754,573)
USD	Citibank NA	230,456	04/10/2014	EUR	168,002		183,445	(295,632)	(112,187)
USD	Citibank NA	226,631	04/10/2014	NZD	272,035		251,789	(1,205,242)	(953,453)
USD	Citibank NA	972,582	04/10/2014	NZD	1,166,998		788,772	(4,841,719)	(4,052,947)
USD	Citibank NA	275,304	04/10/2014	NZD	331,807		164,084	(1,442,690)	(1,278,606)
USD	Citibank NA	118,394	04/10/2014	NZD	141,733		—	(464,138)	(464,138)
USD	Citibank NA	182,371	04/10/2014	EUR	132,620		281,035	(323,219)	(42,184)
USD	Citibank NA	167,902	04/10/2014	EUR	121,136		115,962	(18,300)	97,662
USD	Citibank NA	294,849	04/10/2014	EUR	212,355		326,938	(102,900)	224,038
USD	Citibank NA	374,295	04/10/2014	EUR	273,840		165,068	(486,219)	(321,151)
USD	Citibank NA	196,512	04/10/2014	EUR	144,858		219,310	(542,168)	(322,858)
USD	Citibank NA	299,473	04/10/2014	NZD	350,216		173,996	(607,592)	(433,596)
USD	Citibank NA	127,886	04/10/2014	NZD	149,808		76,221	(283,956)	(207,735)
USD	Citibank NA	319,610	04/10/2014	NZD	385,391		190,491	(1,691,336)	(1,500,845)
USD	Citibank NA	330,516	04/10/2014	JPY	33,647,630		387,598	—	387,598
USD	Citibank NA	151,727	04/10/2014	JPY	15,516,873		107,362	—	107,362
USD	Citibank NA	131,002	04/10/2014	JPY	13,356,243		133,820	—	133,820
USD	Citibank NA	130,894	04/10/2014	SEK	852,819		74,307	(138,615)	(64,308)
USD	Citibank NA	356,535	04/10/2014	NZD	428,317		248,153	(1,779,570)	(1,531,417)
USD	Citibank NA	187,345	04/10/2014	NZD	223,453		166,926	(827,873)	(660,947)
USD	Citibank NA	406,976	04/10/2014	SEK	2,618,320		844,738	(516,449)	328,289
USD	Citibank NA	93,610	04/10/2014	NZD	110,810		—	(255,019)	(255,019)
USD	Citibank NA	520,260	04/10/2014	NZD	610,433		741,896	(1,675,428)	(933,532)
USD	Citibank NA	518,235	04/10/2014	AUD	597,478		135,264	(3,758,992)	(3,623,728)
USD	Citibank NA	284,215	04/10/2014	CHF	253,565		230,501	(526,506)	(296,005)
USD	Citibank NA	410,964	04/10/2014	EUR	301,408		312,747	(770,517)	(457,770)
USD	Citibank NA	475,888	04/10/2014	CHF	428,715		—	(979,229)	(979,229)
USD	Citibank NA	341,026	04/10/2014	SEK	2,181,943		504,110	(37,168)	466,942
USD	Citibank NA	324,578	04/10/2014	NOK	2,004,798		—	(1,046,099)	(1,046,099)
USD	Citibank NA	885,222	04/10/2014	CHF	800,366		231,050	(2,389,846)	(2,158,796)
USD	Citibank NA	134,869	04/10/2014	EUR	98,897		54,512	(202,168)	(147,656)
USD	Citibank NA	292,170	04/10/2014	EUR	215,030		—	(431,494)	(431,494)
USD	Citibank NA	642,396	04/10/2014	EUR	475,112		167,671	(1,446,319)	(1,278,648)
USD	Citibank NA	126,015	04/10/2014	CHF	113,688		—	(278,487)	(278,487)
USD	Citibank NA	734,489	04/10/2014	CHF	660,392		1,304,459	(2,665,433)	(1,360,974)
USD	Citibank NA	697,637	04/10/2014	CHF	625,290		530,907	(1,594,142)	(1,063,235)

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価（損）益
USD	Citibank NA	119,893	04/10/2014	SEK	775,792	¥ 205,784	¥ ( 179,718)	¥ 26,066
USD	Citibank NA	753,867	04/10/2014	NOK	4,737,778	747,089	(4,576,549)	(3,829,460)
USD	Citibank NA	627,185	04/10/2014	NOK	3,830,973	276,594	(1,560,020)	(1,283,426)
USD	Citibank NA	397,329	04/10/2014	NOK	2,433,238	—	( 920,848)	( 920,848)
USD	Citibank NA	335,709	04/10/2014	SEK	2,183,126	420,663	( 520,010)	( 99,347)
USD	Citibank NA	155,261	04/10/2014	SEK	1,005,363	218,608	( 196,248)	22,360
USD	Citibank NA	505,549	04/10/2014	NOK	3,067,579	351,868	(1,035,359)	( 683,491)
USD	Citibank NA	504,924	04/10/2014	NOK	3,077,169	560,975	(1,473,682)	( 912,707)
USD	Citibank NA	842,689	04/10/2014	NOK	5,112,445	902,528	(2,027,395)	(1,124,867)
USD	Citibank NA	76,457	04/10/2014	SEK	497,049	118,072	( 138,309)	( 20,237)
USD	Citibank NA	230,654	04/10/2014	NOK	1,414,610	—	( 570,434)	( 570,434)
USD	Citibank NA	181,526	04/10/2014	NOK	1,081,457	145,595	( 47,014)	98,581
USD	Citibank NA	1,069,484	04/10/2014	NOK	6,726,493	1,059,868	(6,581,708)	(5,521,840)
USD	Citibank NA	682,378	04/10/2014	CHF	620,679	—	(2,096,922)	(2,096,922)
USD	Citibank NA	225,588	04/10/2014	CHF	203,703	—	( 519,790)	( 519,790)
USD	Citibank NA	402,810	04/10/2014	GBP	245,116	—	( 600,219)	( 600,219)
USD	Citibank NA	662,765	04/10/2014	CHF	593,217	395,015	(1,309,826)	( 914,811)
USD	Citibank NA	375,099	04/10/2014	CHF	340,708	—	(1,097,297)	(1,097,297)
USD	Citibank NA	184,838	04/10/2014	CHF	165,158	81,516	( 303,503)	( 221,987)
USD	Citibank NA	228,888	04/10/2014	GBP	140,179	—	( 495,042)	( 495,042)
USD	Citibank NA	189,355	04/10/2014	GBP	116,283	336,296	( 800,033)	( 463,737)
USD	Citibank NA	570,146	04/10/2014	GBP	342,401	433,886	( 503,857)	( 69,971)
USD	Citibank NA	150,381	04/10/2014	NOK	931,347	27,973	( 555,563)	( 527,590)
USD	Citibank NA	173,856	04/10/2014	NOK	1,079,716	126,221	( 787,520)	( 661,299)
USD	Citibank NA	476,498	04/10/2014	GBP	289,959	—	( 710,505)	( 710,505)
USD	Citibank NA	347,492	04/10/2014	NOK	2,100,428	316,569	( 647,215)	( 330,646)
USD	Citibank NA	724,517	04/10/2014	EUR	536,411	718,003	(2,239,949)	(1,521,946)
USD	Citibank NA	1,878,602	04/10/2014	CHF	1,702,712	—	(5,069,792)	(5,069,792)
USD	Citibank NA	561,748	04/10/2014	CHF	507,982	—	(1,379,501)	(1,379,501)
USD	Citibank NA	416,926	04/10/2014	EUR	305,012	77,553	( 432,843)	( 355,290)
USD	Citibank NA	209,459	04/10/2014	EUR	153,355	70,254	( 265,802)	( 195,548)
USD	Citibank NA	224,615	04/10/2014	EUR	166,398	222,595	( 708,643)	( 486,048)
USD	Citibank NA	365,614	04/10/2014	CHF	332,682	—	(1,138,223)	(1,138,223)
USD	Citibank NA	202,026	04/10/2014	CHF	183,275	—	( 564,382)	( 564,382)
USD	Citibank NA	357,515	04/10/2014	CHF	322,171	—	( 746,782)	( 746,782)
USD	Citibank NA	444,137	04/10/2014	CHF	398,685	322,447	(1,070,069)	( 747,622)
USD	Citibank NA	2,316,129	04/10/2014	CHF	2,093,468	—	(5,573,560)	(5,573,560)
USD	Citibank NA	126,158	04/10/2014	NZD	152,366	100,423	( 714,531)	( 614,108)
USD	Citibank NA	727,559	04/10/2014	SEK	4,731,079	71,854	( 283,014)	( 211,160)
USD	Citibank NA	157,824	04/10/2014	EUR	115,409	158,235	( 285,502)	( 127,267)
USD	Citibank NA	176,761	04/10/2014	GBP	106,777	109,770	( 238,443)	( 128,673)
USD	Citibank NA	479,520	04/10/2014	SEK	3,047,758	978,862	—	978,862
USD	Citibank NA	204,897	04/10/2014	NOK	1,214,481	218,138	—	218,138
USD	Citibank NA	292,351	04/10/2014	AUD	325,957	193,246	(1,179,058)	( 985,812)
USD	Citibank NA	281,498	04/10/2014	CHF	248,972	14,359	( 54,688)	( 40,329)
USD	Citibank NA	97,447	04/10/2014	SEK	625,448	102,257	—	102,257
USD	Citibank NA	180,396	04/10/2014	CHF	159,425	277,991	( 289,050)	( 11,059)

タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価 (損) 益
USD	Citibank NA	545,570	04/10/2014	CHF	483,390	¥ 458,830	¥ ( 637,048)	¥ ( 178,218)
USD	Citibank NA	180,831	04/10/2014	EUR	133,899	311,211	( 693,505)	( 382,294)
USD	Citibank NA	443,646	04/10/2014	GBP	266,982	156,727	( 305,668)	( 148,941)
USD	Citibank NA	551,777	04/10/2014	GBP	333,905	219,352	( 722,272)	( 502,920)
USD	Citibank NA	1,036,390	04/10/2014	GBP	634,582	1,027,072	(3,244,905)	(2,217,833)
USD	Citibank NA	574,391	04/10/2014	GBP	344,281	302,136	( 257,694)	44,442
USD	Citibank NA	1,283,861	04/10/2014	AUD	1,466,090	1,272,317	(8,906,161)	(7,633,844)
USD	Citibank NA	141,809	04/10/2014	AUD	160,070	244,054	( 909,168)	( 665,114)
USD	Citibank NA	406,164	04/10/2014	AUD	451,102	242,078	(1,444,580)	(1,202,502)
USD	Citibank NA	266,353	04/10/2014	AUD	295,754	379,823	(1,161,879)	( 782,056)
USD	Citibank NA	307,366	04/10/2014	AUD	351,381	—	(1,864,574)	(1,864,574)
USD	Citibank NA	663,758	04/10/2014	AUD	747,577	—	(2,955,327)	(2,955,327)
USD	Citibank NA	304,822	04/10/2014	AUD	335,880	177,105	( 825,124)	( 648,019)
USD	Citibank NA	47,193	04/10/2014	AUD	52,434	28,128	( 169,682)	( 141,554)
USD	Citibank NA	626,839	04/10/2014	AUD	697,471	508,371	(2,486,198)	(1,977,827)
USD	Citibank NA	898,497	04/10/2014	GBP	537,091	818,539	( 499,330)	319,209
USD	Citibank NA	129,860	04/10/2014	GBP	77,707	83,891	( 51,655)	32,236
USD	Citibank NA	399,457	04/10/2014	GBP	240,281	266,043	( 381,481)	( 115,438)
USD	Citibank NA	26,748	04/10/2014	SEK	175,587	10,924	( 44,910)	( 33,986)
USD	Citibank NA	410,625	04/10/2014	SEK	2,647,967	255,001	( 21,700)	233,301
USD	Citibank NA	159,366	04/10/2014	NOK	994,310	283,036	( 967,994)	( 684,958)
USD	Citibank NA	333,720	04/10/2014	SEK	2,132,179	621,349	( 116,465)	504,884
USD	Citibank NA	116,548	04/10/2014	SEK	743,103	230,904	( 30,185)	200,719
USD	Citibank NA	181,422	04/10/2014	CHF	160,639	108,130	( 155,041)	( 46,911)
USD	Citibank NA	470,515	04/10/2014	SEK	3,041,027	452,109	( 293,597)	158,512
USD	Citibank NA	434,764	04/10/2014	CHF	383,695	252,601	( 217,717)	34,884
USD	Citibank NA	168,002	04/10/2014	SEK	1,084,044	84,920	—	84,920
USD	Citibank NA	455,012	04/10/2014	EUR	334,568	304,289	( 932,315)	( 628,026)
USD	Citibank NA	784,951	04/10/2014	NOK	4,735,544	412,892	(1,003,073)	( 590,181)
USD	Citibank NA	203,012	04/10/2014	NOK	1,214,941	171,750	( 155,612)	16,138
USD	Citibank NA	303,943	04/10/2014	CHF	270,990	337,683	( 633,857)	( 296,174)
USD	Citibank NA	829,322	04/10/2014	NOK	4,970,260	697,467	( 754,124)	( 56,657)
USD	Citibank NA	1,101,167	04/10/2014	NOK	6,760,983	—	(2,852,184)	(2,852,184)
USD	Citibank NA	143,459	04/10/2014	NOK	879,025	85,503	( 426,312)	( 340,809)
USD	Citibank NA	111,085	04/10/2014	NOK	673,203	68,985	( 204,666)	( 135,681)
USD	Citibank NA	595,689	04/10/2014	NOK	3,701,769	664,794	(2,970,083)	(2,305,289)
USD	Citibank NA	1,227,907	04/10/2014	NOK	7,440,997	369,611	(1,862,530)	(1,492,919)
USD	Royal Bank of Canada	133,942	04/10/2014	NZD	155,677	87,867	( 196,076)	( 108,209)
USD	Royal Bank of Canada	145,926	04/10/2014	NZD	177,309	259,166	(1,064,844)	( 805,678)
USD	Royal Bank of Canada	144,293	04/10/2014	SEK	941,433	161,033	( 252,779)	( 91,746)
USD	Royal Bank of Canada	131,222	04/10/2014	EUR	95,391	81,490	( 107,097)	( 25,607)
USD	Royal Bank of Canada	268,456	04/10/2014	NOK	1,640,242	217,720	( 774,962)	( 557,242)

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価損	評価（損）益
USD	Royal Bank of Canada	400,884	04/10/2014	GBP	240,994	¥ 325,121	¥ ( 416,036)	¥ ( 90,915)
USD	Royal Bank of Canada	111,522	04/10/2014	CAD	123,970	—	( 79,184)	( 79,184)
USD	Canada	59,154	04/10/2014	CHF	52,503	36,735	( 66,659)	( 29,924)
USD	Societe Generale SA	373,219	04/10/2014	CHF	326,447	502,357	( 130,478)	371,879
USD	Societe Generale SA	167,974	04/10/2014	CHF	148,603	239,532	( 268,043)	( 28,511)
USD	Societe Generale SA	679,976	04/10/2014	GBP	409,126	575,267	( 790,277)	( 215,010)
USD	Societe Generale SA	194,744	04/10/2014	GBP	116,767	163,781	( 155,670)	8,111
USD	Societe Generale SA	492,231	04/10/2014	NZD	595,249	325,369	(2,789,360)	(2,463,991)
USD	Societe Generale SA	475,810	04/10/2014	NOK	2,859,907	400,160	( 575,415)	( 175,255)
USD	Societe Generale SA	146,647	04/10/2014	CAD	164,512	87,403	( 331,089)	( 243,686)
USD	Societe Generale SA	227,776	04/10/2014	CAD	252,649	207,506	( 317,840)	( 110,334)
USD	Societe Generale SA	306,840	04/10/2014	CHF	267,024	464,578	—	464,578
USD	Societe Generale SA	653,231	04/10/2014	CAD	724,587	1,006,636	(1,325,253)	( 318,617)
USD	Societe Generale SA	291,160	04/10/2014	SEK	1,846,915	652,393	—	652,393
USD	Societe Generale SA	359,936	04/10/2014	CHF	314,873	543,867	( 190,427)	353,440
USD	Societe Generale SA	171,029	04/10/2014	NOK	1,021,825	102,693	( 59,688)	43,005
USD	Societe Generale SA	162,011	04/10/2014	SEK	1,045,764	136,253	( 60,344)	75,909
USD	Societe Generale SA	311,073	04/10/2014	CHF	272,910	322,769	( 108,562)	214,207
USD	Societe Generale SA	623,874	04/10/2014	JPY	63,454,994	789,080	—	789,080
USD	Societe Generale SA	759,557	04/10/2014	JPY	77,843,526	372,643	—	372,643
USD	Societe Generale SA	223,058	04/10/2014	CHF	196,364	99,710	( 24,311)	75,399
USD	Societe Generale SA	346,311	04/10/2014	JPY	35,468,827	192,932	—	192,932
USD	State Street Bank & Trust Co.	111,119	04/10/2014	AUD	120,413	74,007	( 116,805)	( 42,798)
USD	Westpac Banking Corporation	991,882	04/10/2014	CAD	1,056,111	5,663,745	(2,032,357)	3,631,388
USD	Westpac Banking Corporation	797,588	04/10/2014	SEK	5,194,811	1,270,088	(1,634,252)	( 364,164)
						<u>¥257,436,758</u>	<u>¥(244,292,596)</u>	<u>¥13,144,162</u>

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

### デリバティブ取引の評価

下記の表はファンドの潜在的な資産負債をネットしたデリバティブポジションの要約である。

	取引先	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受入	担保差入*	純 額**
<b>店頭デリバティブ取引</b>						
外国為替予約取引	Citibank NA	¥ 218,819,540	¥ (222,746,166)	¥ —	¥ —	¥ ( 3,926,626)
	Royal Bank of Canada	1,532,988	( 3,382,437)	—	—	( 1,849,449)
	Societe Generale	24,046,531	( 14,664,211)	—	—	9,382,320
	State Street Bank & Trust Co.	74,007	( 116,805)	—	—	( 42,798)
	Westpac Banking Corp.	58,684,034	( 5,647,530)	—	—	53,036,504
<b>中央清算取引</b>						
先物取引		23,924,723	( 5,378,551)	—	(18,546,172)	—
<b>合計</b>		<b>¥ 327,081,823</b>	<b>¥ (251,935,700)</b>	<b>¥ —</b>	<b>¥ (18,546,172)</b>	<b>¥ 56,599,951</b>

\* 実際の担保差入は上記の表に開示されたものよりも多い場合がある。

\*\*純額は、デフォルトが発生した場合に、取引先から受け入れるまたは取引先に対して（支払う）ことを意味する。純額は同一の契約体に対する同一の契約に基づく取引を通算することが認められている。

### 用語：

- AUD - オーストラリアドル
- CAD - カナダドル
- CHF - スイスフラン
- EUR - ユーロ
- GBP - イギリスポンド
- JPY - 日本円
- NZD - ニュージーランドドル
- NOK - ノルウェークローネ
- SEK - スウェーデンクローナ
- USD - アメリカドル

## タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

### ■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、Equity Income Fundの入手し得る直近のデータが存在しないため、掲載しておりません。



世界に通用する質の高い  
資産運用会社を目指します