

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	主として円建て外国投資信託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。
配分方針	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。

ホームページアドレス

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

お問い合わせ先

受付窓口：(電話番号)0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで(土、日、祝日除く。)

※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。



運用報告書（全体版）

第6作成期
決算日

第31期	2016年3月22日
第32期	2016年4月22日
第33期	2016年5月23日
第34期	2016年6月22日
第35期	2016年7月22日
第36期	2016年8月22日

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6作成期（第31期～第36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。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

最近30期の運用実績

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			
	円	円	%	%	%	百万円
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
第19期（2015年3月23日）	12,182	20	1.6	—	98.1	26,657
第20期（2015年4月22日）	11,825	300	△ 0.5	—	97.9	30,102
第21期（2015年5月22日）	11,978	20	1.5	—	98.0	32,899
第22期（2015年6月22日）	11,931	20	△ 0.2	—	98.2	35,487
第23期（2015年7月22日）	11,644	300	0.1	—	97.4	37,073
第24期（2015年8月24日）	11,166	20	△ 3.9	—	98.4	37,062
第25期（2015年9月24日）	10,739	20	△ 3.6	—	98.4	36,652
第26期（2015年10月22日）	10,949	50	2.4	—	98.5	37,986
第27期（2015年11月24日）	11,186	20	2.3	—	98.5	39,068
第28期（2015年12月22日）	10,747	20	△ 3.7	—	97.9	37,844
第29期（2016年1月22日）	10,019	20	△ 6.6	—	98.1	36,805
第30期（2016年2月22日）	9,823	20	△ 1.8	—	98.3	35,818
第31期（2016年3月22日）	10,184	20	3.9	—	98.4	36,836
第32期（2016年4月22日）	10,040	20	△ 1.2	—	98.7	35,880
第33期（2016年5月23日）	10,109	20	0.9	—	98.6	35,537
第34期（2016年6月22日）	9,708	20	△ 3.8	—	98.7	33,297
第35期（2016年7月22日）	10,090	20	4.1	—	98.5	33,776
第36期（2016年8月22日）	9,487	20	△ 5.8	—	99.1	31,143

*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。

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

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31期	(期 首) 2016年2月22日	円 9,823	% —	% —	% 98.3
	2月末	10,023	2.0	—	98.5
	(期 末) 2016年3月22日	10,204	3.9	—	98.4
第32期	(期 首) 2016年3月22日	10,184	—	—	98.4
	3月末	10,304	1.2	—	98.4
	(期 末) 2016年4月22日	10,060	△ 1.2	—	98.7
第33期	(期 首) 2016年4月22日	10,040	—	—	98.7
	4月末	10,281	2.4	—	98.7
	(期 末) 2016年5月23日	10,129	0.9	—	98.6
第34期	(期 首) 2016年5月23日	10,109	—	—	98.6
	5月末	10,179	0.7	—	98.6
	(期 末) 2016年6月22日	9,728	△ 3.8	—	98.7
第35期	(期 首) 2016年6月22日	9,708	—	—	98.7
	6月末	9,545	△ 1.7	—	98.5
	(期 末) 2016年7月22日	10,110	4.1	—	98.5
第36期	(期 首) 2016年7月22日	10,090	—	—	98.5
	7月末	9,971	△ 1.2	—	96.8
	(期 末) 2016年8月22日	9,507	△ 5.8	—	99.1

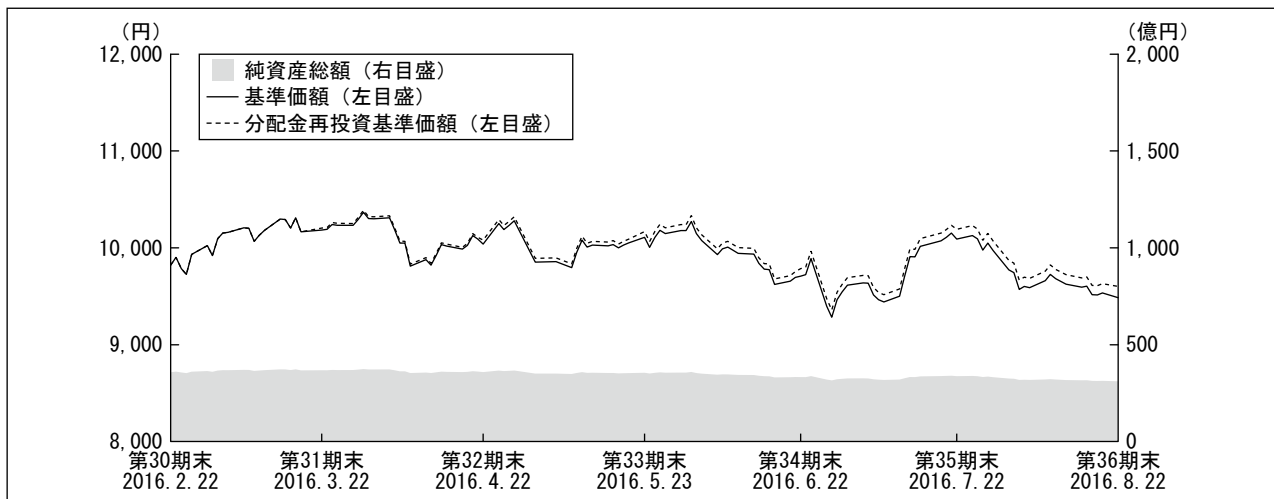
*騰落率は期首比です。

*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。

運用経過

【基準価額等の推移】



*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。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

第31期首：9,823円

第36期末：9,487円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：△2.2%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、Total Return Fund USD ClassおよびEquity Income Fund Class Bへの投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等を実質的に分散投資しました。

（上昇要因）

債券戦略においては、全セクターがプラスに寄与しました。特に、リスク回避姿勢が後退したことを背景に投資適格社債とハイイールド債券への投資が大きく貢献しました。

株式戦略においては、公益株、公益株を除くその他の高配当株、REIT、転換社債といったすべてのセクターがプラスに寄与しました。公益株を除くその他の高配当株では、パイプラインや貯蔵施設関連の銘柄や、大手製紙銘柄などが大きくプラスに寄与しました。また、REITセクターでは物流施設の開発および運営を行う会社や林業や不動産開発を行う会社がプラスに寄与しました。

（下落要因）

株式戦略においては、通信・マスメディア関連や、欧州の大手金融機関、貸し倉庫の開発や運営を行うREITセクターの銘柄などがマイナスに作用しました。

また、米ドルに対して円高が進行したことも下落要因となりました。

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

【投資環境】

当作成期の米国10年国債利回りは低下しました。作成期初には、株式市場や原油価格が回復したことから投資家のリスク回避姿勢が後退し、米国10年国債利回りは上昇しました。一方、2016年3月中旬には米連邦公開市場委員会（FOMC）の声明で米国の経済成長に対するリスクが指摘され、今後の利上げ見通しについてより慎重な姿勢が示されたことなどから米国10年国債利回りは低下しました。その後、リスク回避姿勢が一時的に後退したことから米国10年国債利回りは上昇する局面が見られたものの、4月下旬に発表された米国の1-3月期国内総生産（GDP）成長率（速報値）が市場の予想を下回ったことから、米国10年国債利回りは低下しました。5月中旬には、米国の4月消費者物価指数（CPI）が大幅な伸びとなったことから米国10年国債利回りはいったん上昇したものの、6月初旬に発表された米国の5月雇用統計が市場予想を下回ったことや、英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）決定による先行き不透明感からリスク回避の姿勢が強まり、米国10年国債利回りは低下しました。7月下旬には、株式市場の上昇を背景に投資家のリスク回避姿勢が後退したことや、8月上旬に発表された米国の7月雇用統計が市場の予想を大幅に上回ったことから、年内利上げの観測が強まり、米国10年国債利回りは上昇しました。

当作成期の米国株式市場は上昇しました。作成期初は、原油価格が回復したことや米国経済に対する行き過ぎた不安感が後退したことから、米国株式市場は反発しました。また、3月に米連邦準備理事会（FRB）が利上げにより慎重な姿勢を示したことや、4月に入り米国の大手金融機関が好決算を発表したことも相場の上昇に追い風となりました。6月下旬には、ブレグジット決定直後に世界的に株式市場は混乱し米国株式市場も下落しました。しかし、政治的な不透明感の高まりを受けて、先進国を中心に緩和的な金融政策が維持されるとの見方が強まったことなどから、米国株式市場は落ち着きを取り戻しました。その後、7月から8月にかけて発表された米国の経済指標が底堅い内容だったことや、米国の景気の先行きに対する楽観的な見方が広がったことなどから、相場は上昇基調を維持しました。

【ポートフォリオ】

■タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

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99.1%としました。

当作成期のファンド配分については、米国株式市場の回復を受けてエクイティ・インカム・ファンド対比でトータルリターン・ファンドの相対的魅力度が高まったとの見方から、作成期中にエクイティ・インカム・ファンドへの投資比率を引き下げ、トータルリターン・ファンドへの投資比率を引き上げました。その後は、投資比率を維持しました。

作成期末時点のTotal Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bへの配分はそれぞれ50.1%、49.0%としました。

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

■Total Return Fund USD Class

債券戦略においては、作成期を通じてスプレッド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。セクター別では、投資適格社債について、米国の経済成長が個別企業のクレジットのファンダメンタルズを下支えするとの予想からスプレッドは今後縮小すると見て、高めのウェイトを維持しました。ハイイールド債券についても、同様の理由から高めのウェイトを維持しました。政府系の不動産担保証券（MBS）については、当初は高めのウェイトを維持したものの、早期償還リスクが高まったことからやや配分を引き下げました。米国債については、ブレグジットとその影響など、先行き不透明感が増していたことからウェイトを引き上げました。

■Equity Income Fund Class B

引き続き、利回り水準に着目し、高配当株式、REIT、転換社債に分散投資を行い、米国を中心とした経済成長の恩恵を受ける銘柄への投資を行いました。セクター別では、公益株や転換社債、REITのウェイトを引き上げた一方、公益株を除くその他の高配当株のウェイトを引き下げました。

【ベンチマークとの差異】

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。

【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31期～第36期の各期において20円とさせていただきます。（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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2016年2月23日 ～2016年3月22日	2016年3月23日 ～2016年4月22日	2016年4月23日 ～2016年5月23日	2016年5月24日 ～2016年6月22日	2016年6月23日 ～2016年7月22日	2016年7月23日 ～2016年8月22日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.20	0.20	0.20	0.21	0.20	0.21
当期の収益 (円)	20	17	20	17	20	18
当期の収益以外 (円)	—	2	—	2	—	1
翌期繰越分配対象額 (円)	1,618	1,615	1,623	1,620	1,632	1,630

※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。引き続き、リスク性資産に対する相対的にポジティブな見直しに変更はありません。株式については、米国企業のうち財務体質が健全で厳しい経済環境下でも事業を拡大することが可能な企業を中心に銘柄選択を行う方針です。債券については、今後FRBの金融政策は非常に慎重な姿勢となると見られることから、保守的なデュレーション*調整を継続すると同時に米国債以外のセクターの保有を高位で維持する方針です。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

■Total Return Fund USD Class

相対的な投資妙味が高いことから、引き続き米国債以外の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、米国で緩やかな景気拡大が見込まれることや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、ハイイールド債券についても企業の財務状況が良好であることなどから、今後のデフォルト（債務不履行）率は市場予想よりも低位で推移すると判断し、強気の見通しを継続しています。さらに、資産担保証券（ABS）についてもファンダメンタルズが良好で、信用力の改善が追い風になると見えています。

■Equity Income Fund Class B

2015年12月のFRBによる利上げ開始後、市場では今後の利上げペースに関心が移っています。今後の米国経済は緩やかな回復が継続すると予想しており、利上げも緩やかなペースで実施されると考えています。米国経済については、住宅市況や雇用情勢について概ね堅調な内容が発表されています。また、個人消費は堅調に推移すると見られます。

引き続き、財務体質が健全で厳しい経済環境下でも事業を拡大することが可能な企業を中心に銘柄選択を行う方針です。なお、米国株式市場よりも低いボラティリティ（価格変動性）で、株式市場並みのリターンの獲得を目指していきます。

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31期～第36期		項目の概要
	2016年2月23日～2016年8月22日		
	金額	比率	
信託報酬	90円	0.900%	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10,051円です。
（投信会社）	(54)	(0.537)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(35)	(0.349)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.013)	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	0	0.003	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）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	91	0.902	

*「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

（2016年2月23日から2016年8月22日まで）

■投資信託受益証券

決 算 期		第 31 期 ～ 第 36 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	279,463	345,778	2,953,756	3,669,272
	Total Return Fund USD Class	2,008,732	2,101,880	2,032,484	2,105,158

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2016年2月23日から2016年8月22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

2016年8月22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	12,885,978	15,255,710	49.0
Total Return Fund USD Class	15,765,235	15,606,006	50.1
合 計	28,651,213	30,861,716	99.1

*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

2016年8月22日現在

項 目	第 36 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	30,861,716	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	558,145	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	31,419,862	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	(2016年3月22日)	(2016年4月22日)	(2016年5月23日)	(2016年6月22日)	(2016年7月22日)	(2016年8月22日)現在
	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
(A) 資産	37,011,985,306円	36,216,420,197円	35,807,014,668円	33,598,072,890円	34,037,914,022円	31,419,862,445円
コール・ローン等	741,843,238	735,662,293	737,937,664	684,074,367	669,552,032	506,502,086
投資信託受益証券(評価額)	36,249,174,788	35,396,170,095	35,035,532,132	32,862,595,153	33,269,273,764	30,861,716,579
未収入金	20,967,280	84,587,809	33,544,872	51,403,370	99,088,226	51,643,780
(B) 負債	175,310,616	336,267,676	269,569,933	300,375,851	260,971,646	276,402,988
未払収益分配金	72,342,719	71,473,048	70,311,860	68,597,171	66,948,785	65,651,764
未払解約金	50,341,768	208,463,352	143,973,147	179,582,673	144,316,303	160,047,481
未払信託報酬	52,469,668	56,007,444	54,795,461	51,548,369	48,904,534	49,743,322
その他未払費用	156,461	323,832	489,465	647,638	802,024	960,421
(C) 純資産総額(A-B)	36,836,674,690	35,880,152,521	35,537,444,735	33,297,697,039	33,776,942,376	31,143,459,457
元本	36,171,359,662	35,736,524,116	35,155,930,300	34,298,585,596	33,474,392,578	32,825,882,250
次期繰越損益金	665,315,028	143,628,405	381,514,435	△1,000,888,557	302,549,798	△1,682,422,793
(D) 受益権総口数	36,171,359,662口	35,736,524,116口	35,155,930,300口	34,298,585,596口	33,474,392,578口	32,825,882,250口
1万口当り基準価額(C/D)	10,184円	10,040円	10,109円	9,708円	10,090円	9,487円

*元本状況

期首元本額	36,463,062,460円	36,171,359,662円	35,736,524,116円	35,155,930,300円	34,298,585,596円	33,474,392,578円
期中追加設定元本額	151,243,812円	183,765,275円	70,655,348円	65,417,253円	51,901,501円	34,289,249円
期中一部解約元本額	442,946,610円	618,600,821円	651,249,164円	922,761,957円	876,094,519円	682,799,577円

*元本の欠損

	-	-	-	1,000,888,557円	-	1,682,422,793円
--	---	---	---	----------------	---	----------------

損益の状況

項 目	自2016年2月23日 至2016年3月22日	自2016年3月23日 至2016年4月22日	自2016年4月23日 至2016年5月23日	自2016年5月24日 至2016年6月22日	自2016年6月23日 至2016年7月22日	自2016年7月23日 至2016年8月22日
	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
(A) 配当等収益	116,953,457円	117,244,855円	115,617,623円	112,190,698円	109,743,271円	109,749,462円
受取配当金	116,953,457	117,251,534	115,667,145	112,233,644	109,784,619	109,783,987
受取利息	-	-	473	408	319	1,539
支払利息	-	△6,679	△49,995	△43,354	△41,667	△36,064
(B) 有価証券売買損益	1,308,887,294	△503,959,973	249,732,275	△1,364,724,863	1,285,890,377	△1,972,322,066
売買利益	1,318,230,682	6,746,387	254,573,298	14,735,365	1,306,227,527	23,891,683
売買損	△9,343,388	△510,706,360	△4,841,025	△1,379,460,228	△20,337,148	△1,996,213,749
(C) 信託報酬	△52,626,129	△56,174,815	△54,961,094	△51,706,542	△49,058,920	△49,901,719
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,373,214,622	△442,889,933	310,388,802	△1,304,240,707	1,346,574,730	△1,912,474,323
(E) 当期繰越損益金	△6,062,758,272	△4,680,743,675	△5,100,574,820	△4,733,074,741	△5,950,050,982	△4,575,217,492
(F) 追加信託差損益金	5,427,201,397	5,338,735,061	5,242,012,313	5,105,024,062	4,972,974,835	4,870,920,786
(配当等相当額)	(5,715,914,844)	(5,647,901,636)	(5,556,390,286)	(5,421,168,032)	(5,291,113,370)	(5,188,793,048)
(売買損益相当額)	(△288,713,447)	(△309,166,575)	(△314,377,973)	(△316,143,970)	(△318,138,535)	(△317,872,262)
(G) 計(D+E+F)	737,657,747	215,101,453	451,826,295	△932,291,386	369,498,583	△1,616,771,029
(H) 収益分配金	△72,342,719	△71,473,048	△70,311,860	△68,597,171	△66,948,785	△65,651,764
次期繰越損益金(G+H)	665,315,028	143,628,405	381,514,435	△1,000,888,557	302,549,798	△1,682,422,793
追加信託差損益金	5,427,201,397	5,338,735,061	5,242,012,313	5,105,024,062	4,972,974,835	4,870,920,786
(配当等相当額)	(5,715,914,844)	(5,647,901,636)	(5,556,390,286)	(5,421,168,032)	(5,291,113,370)	(5,188,793,048)
(売買損益相当額)	(△288,713,447)	(△309,166,575)	(△314,377,973)	(△316,143,970)	(△318,138,535)	(△317,872,262)
分配準備積立金	137,349,942	124,606,484	150,249,679	138,197,710	173,608,479	164,265,414
繰越損益金	△4,899,236,311	△5,319,713,140	△5,010,747,557	△6,244,110,329	△4,844,033,516	△6,717,608,993

*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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
(A) 配当等収益（費用控除後）	112,638,114円	61,070,040円	98,222,437円	60,484,156円	105,887,240円	59,847,743円
(B) 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	5,715,914,844	5,647,901,636	5,556,390,286	5,421,168,032	5,291,113,370	5,188,793,048
(D) 分配準備積立金	97,054,547	135,009,492	122,339,102	146,310,725	134,670,024	170,069,435
分配可能額（A+B+C+D）	5,925,607,505	5,843,981,168	5,776,951,825	5,627,962,913	5,531,670,634	5,418,710,226
（1万円当り分配可能額）	（ 1,638.2）	（ 1,635.3）	（ 1,643.24）	（ 1,640.87）	（ 1,652.51）	（ 1,650.74）
収益分配金	72,342,719	71,473,048	70,311,860	68,597,171	66,948,785	65,651,764
（1万円当り収益分配金）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）

分配金のお知らせ

決 算 期	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
1万円当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20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おりません。

お知らせ

該当事項はございません。

※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。

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"> 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"> 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。 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。 原則として、ポートフォリオの平均格付けはBBB一格相当以上とします。 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"> 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。 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。 JPY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。USDクラスでは、原則として為替ヘッジは行いません。 <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"> 同一発行体の事業債への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 投資信託証券（ETF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。 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。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
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・インベストメント・アドバイザーズ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）

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"> 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"> 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。 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。 ポートフォリオの平均利回りは、S & P 500指数の配当利回りを上回ることを目指します。 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。 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"> 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 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。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には制限を設けません。 同一発行体の証券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 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。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
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。）。</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・インベストメント・アドバイザーズ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の情報を委託者が抜粋・翻訳したものを記載しております。

貸借対照表

	2015年3月31日現在 (単位：日本円)
資産の部	
有価証券（公正価値）（取得原価 24,661,668,753円）	26,522,205,525
外貨（時価）（取得原価 59,328円）	59,281
外国為替予約取引に係る評価益	108,189,267
未収入金：	
有価証券売却分	2,601,659,641
受益証券発行分	601,836,354
利息	79,142,190
金融デリバティブ取引に係る未収変動証拠金	44,964,976
その他資産	2,214,153
資産 合計	29,960,271,387
負債の部	
外国為替予約取引に係る評価損	155,229,332
未払金：	
有価証券購入分	8,910,002,970
受益証券買戻分	8,211,581
専門家報酬	4,976,692
カストディーフィー	4,715,063
名義書換代理人報酬	914,545
管理会社報酬	871,767
負債 合計	9,084,921,950
純資産	20,875,349,437
Class ACS	607,327,364
Class JPY	1,411,886,259
Class USD	18,856,135,814
	20,875,349,437
発行済受益証券	
Class ACS	638,102,429
Class JPY	1,434,080,862
Class USD	15,406,188,674
受益証券一口あたりの純資産	
Class ACS	0.9518
Class JPY	0.9845
Class USD	1.2239

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

損益計算書（2015年3月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

収益

受取利息（源泉税 8,848,594円控除後）	303,083,755
受取配当金（源泉税 74,664,254円控除後）	174,216,583
その他収益	147,480
収益 合計	477,447,818

費用

カストディーフィー	36,598,616
名義書換代理人報酬	5,408,943
管理会社報酬	4,647,246
専門家報酬	3,547,417
受託会社報酬	1,795,209
ファンド登録費用	1,187,671
ファンド設立費用	430,299
費用 合計	53,615,401

純利益

423,832,417

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

有価証券	1,249,593,995
先物取引	(161,557,718)
外国為替取引及び外国為替予約取引	(717,377,396)
実現益 合計	370,658,881

未実現（損）益の変動：

有価証券	1,342,212,415
先物取引	(91,887,230)
外国為替取引及び外国為替予約取引	(72,841,793)
未実現益の変動 合計	1,177,483,392

実現及び未実現益 合計

1,548,142,273

運用による純資産の増加額

1,971,974,690

純資産変動計算書（2015年3月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

運用による純資産の増（減）額：

純利益	423,832,417
実現益	370,658,881
未実現益の正味変動	1,177,483,392
運用による純資産の増加額	1,971,974,690

受益者への分配金

(684,103,149)

ファンドの受益証券の取引による純資産の増加額

6,441,001,949

純資産の増加額

7,728,873,490

純資産

期首	13,146,475,947
期末	20,875,349,437

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（2015年3月31日現在）

	額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値 (単位：日本円)
		確定利付債 (83.4%)		
		カナダ (0.5%)		
		社債券 (0.5%)		
USD	960,000	Barrick Gold Corp. 4.10% due 05/01/23		¥ 113,768,221
		社債券 計		113,768,221
		カナダ 計 (取得原価 101,617,653円)		113,768,221
		コロンビア (0.1%)		
		社債券 (0.1%)		
USD	255,000	Ecopetrol S.A. 5.88% due 05/28/45		28,606,879
		社債券 計		28,606,879
		コロンビア 計 (取得原価 25,673,212円)		28,606,879
		フランス (0.2%)		
		社債券 (0.2%)		
USD	405,000	Electricite de France S.A. 5.63% due 12/29/49(a), (b)		51,738,792
		社債券 計		51,738,792
		フランス 計 (取得原価 41,567,584円)		51,738,792
		ドイツ (0.5%)		
		社債券 (0.5%)		
USD	835,000	Deutsche Bank AG 4.50% due 04/01/25		100,228,498
		社債券 計		100,228,498
		ドイツ 計 (取得原価 99,110,553円)		100,228,498
		ルクセンブルグ (0.8%)		
		社債券 (0.8%)		
USD	990,000	Actavis Funding SCS 3.45% due 03/15/22		121,791,128
USD	360,000	4.75% due 03/15/45		46,073,016
		社債券 計		167,864,144
		ルクセンブルグ 計 (取得原価 161,047,351円)		167,864,144
		メキシコ (0.5%)		
		社債券 (0.5%)		
USD	520,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.88% due 06/27/44		63,759,756
USD	385,000	Mexichem SAB de CV 5.88% due 09/17/44		45,709,413
		社債券 計		109,469,169
		メキシコ 計 (取得原価 94,454,550円)		109,469,169

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
		オランダ (0.4%)		
		社債券 (0.4%)		
		LyondellBasell Industries NV		
USD	685,000	4.63% due 02/26/55		¥ 82,171,379
		社債券 計		82,171,379
		オランダ 計 (取得原価 80,419,059円)		82,171,379
		スイス (0.3%)		
		社債券 (0.3%)		
		Credit Suisse Group AG		
USD	510,000	6.25% due 12/29/49(a)		60,274,904
		社債券 計		60,274,904
		スイス 計 (取得原価 51,976,649円)		60,274,904
		イギリス (0.2%)		
		社債券 (0.2%)		
		HSBC Holdings PLC		
USD	400,000	5.63% due 12/29/49(a)		48,479,680
		社債券 計		48,479,680
		イギリス 計 (取得原価 42,671,999円)		48,479,680
		アメリカ (79.9%)		
		資産担保証券 (19.7%)		
		Aames Mortgage Investment Trust 2006-1 Class A4		
USD	775,000	0.73% due 04/25/36		82,053,455
		Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 Class A4		
USD	560,000	0.45% due 04/25/36		58,405,969
		Aegis Asset Backed Securities Trust 2005-1 Class M3		
USD	280,000	0.72% due 03/25/35		32,057,736
		Aegis Asset Backed Securities Trust 2005-3 Class M2		
USD	680,000	0.65% due 08/25/35		71,184,203
		Amerquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-R7 Class M2		
USD	330,000	0.67% due 09/25/35		35,422,421
		Amerquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-R8 Class M3		
USD	710,000	0.68% due 10/25/35		71,744,395
		Argent Securities, Inc. Class M1		
USD	48,798	1.30% due 09/25/33		5,710,813
		Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-R2 Class A1A		
USD	173,702	0.86% due 04/25/34		20,572,998
		Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-3 Class A4		
USD	129,997	5.89% due 07/10/44(a)		16,267,990
		Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-4 Class A4		
USD	321,943	5.63% due 07/10/46		40,065,846
		Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-5 Class A4		
USD	130,000	5.41% due 09/10/47		16,124,053

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	100,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-TC1 Class M1 0.61% due 05/25/35	¥	11,317,742
USD	680,000	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2006-2 Class M1 0.59% due 07/25/36		80,592,877
USD	830,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC5 Class M1 0.65% due 10/25/35		87,254,094
USD	420,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT2 Class M4 1.15% due 05/25/35		43,609,298
USD	815,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 Class A4 0.48% due 01/25/36		80,929,645
USD	861,319	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A3 0.32% due 05/25/36		97,660,619
USD	610,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A4 0.41% due 05/25/36		60,082,170
USD	150,000	CD 2007-CD4 Commercial Mortgage Trust Class A4 5.32% due 12/11/49		18,952,929
USD	750,000	Centex Home Equity Loan Trust 2005-D Class M3 0.65% due 10/25/35		79,290,721
USD	2,787,224	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC17 Class XA 1.53% due 11/10/46(a)		24,858,090
USD	1,523,922	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA 1.45% due 02/10/48(a)		19,451,036
USD	275,000	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M2 0.54% due 01/25/36		29,862,362
USD	377,373	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C2 Class A3 5.48% due 04/15/47(a)		48,328,952
USD	154,080	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C3 Class A4 5.76% due 05/15/46(a)		19,987,110
USD	2,606,541	COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust Class XA 1.41% due 10/10/46(a)		25,801,132
USD	1,616,915	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class XA 0.73% due 06/10/46(a)		6,891,413
USD	3,780,365	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA 1.27% due 04/10/47(a)		33,381,825
USD	2,980,806	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA 1.21% due 05/10/47(a)		26,061,220
USD	2,719,809	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA 1.41% due 04/10/47(a)		26,325,595
USD	2,469,029	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA 1.35% due 06/10/47(a)		25,059,540
USD	2,399,055	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA 1.09% due 12/10/47(a)		20,597,785
USD	300,000	Commercial Mortgage Trust 2007-GG11 Class A4 5.74% due 12/10/49		38,819,758
USD	225,000	Commercial Mortgage Trust 2007-GG9 Class A4 5.44% due 03/10/39		28,497,647
USD	156,561	Countrywide Asset-Backed Certificates Class 1A 0.37% due 04/25/36		17,112,778

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	204,880	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C3 Class A3 5.81% due 06/15/38(a)	¥	25,392,376
USD	402,555	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C5 Class A3 5.31% due 12/15/39		50,444,050
USD	290,349	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2007-C3 Class A4 5.70% due 06/15/39(a)		37,294,684
USD	175,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2007-C5 Class A4 5.70% due 09/15/40(a)		22,565,381
USD	580,000	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-Ab1 Class M1 0.80% due 08/25/35		62,508,061
USD	78,627	EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 Class 1A1 1.30% due 09/25/33		9,265,247
USD	435,000	FBR Securitization Trust 2005-2 Class M2 0.92% due 09/25/35		46,256,289
USD	840,000	Fieldstone Mortgage Investment Trust Series 2005-1 Class M5 1.30% due 03/25/35		91,151,974
USD	120,203	GS Mortgage Securities Trust 2006-GG8 Class A4 5.56% due 11/10/39		15,136,625
USD	3,679,094	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA 1.28% due 01/10/47(a)		33,272,710
USD	137,637	Home Equity Mortgage Trust Class M2 1.77% due 02/25/35		15,666,439
USD	575,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT1 Class 2A4 0.47% due 12/25/35		61,440,093
USD	790,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT2 Class M2 0.56% due 01/25/36		78,211,330
USD	87,752	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC15 Class A4 5.81% due 06/12/43(a)		10,930,589
USD	100,877	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC17 Class A4 5.43% due 12/12/43		12,704,629
USD	500,065	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-LDP9 Class A3 5.34% due 05/15/47		63,216,420
USD	130,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-CIBC19 Class A4 5.69% due 02/12/49(a)		16,803,171
USD	238,944	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP10 Class A3 5.42% due 01/15/49		30,408,408
USD	125,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP12 Class A4 5.88% due 02/15/51(a)		16,091,522
USD	190,534	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 Class A4 0.32% due 05/25/36		22,681,730
USD	460,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 Class MV2 0.45% due 11/25/36		47,467,595
USD	120,872	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2007-C1 Class A4 5.42% due 02/15/40		15,426,740
USD	780,000	MASTR Asset Backed Securities Trust 2006-HE1 Class A4 0.46% due 01/25/36		85,623,959
USD	155,051	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2006-4 Class A3 5.17% due 12/12/49		19,552,800

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	84,063	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-5 Class A4 5.38% due 08/12/48	¥	10,662,716
USD	125,000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-7 Class A4 5.74% due 06/12/50(a)		16,179,441
USD	150,000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-8 Class A3 5.87% due 08/12/49(a)		19,526,428
USD	170,000	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 2004-HE6 Class M1 1.00% due 08/25/34		19,126,543
USD	3,000,528	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 Class XA 1.23% due 11/15/46(a)		26,227,718
USD	3,468,966	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA 1.21% due 04/15/47(a)		30,416,989
USD	300,000	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-2 Class A4 0.45% due 02/25/36		32,931,033
USD	425,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B Class A2D 0.57% due 10/25/35		47,486,186
USD	775,000	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust Series 2006-HE1 Class M1 0.58% due 02/25/36		84,315,009
USD	250,000	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WHQ2 Class M3 1.21% due 02/25/35		28,155,931
USD	120,000	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WWF Class M4 1.82% due 12/25/34		13,790,543
USD	450,000	RAAC Series 2006-SP2 Trust Class M1 0.51% due 02/25/36		48,411,665
USD	1,500,000	RAMP Series 2005-RS2 Trust Class M3 0.72% due 02/25/35		161,845,141
USD	501,667	RAMP Series 2005-RZ1 Trust Class M5 0.80% due 04/25/35		54,086,545
USD	500,000	RAMP Series 2005-RZ2 Trust Class M4 0.73% due 05/25/35		53,036,231
USD	425,000	RAMP Series 2006-RZ1 Trust Class M1 0.57% due 03/25/36		46,200,719
USD	470,000	RASC Series 2005-KS12 Trust Class M2 0.63% due 01/25/36		47,864,212
USD	610,000	RASC Series 2005-KS4 Trust Class M3 1.12% due 05/25/35		62,594,433
USD	1,100,000	RASC Series 2005-KS6 Trust Class M5 0.82% due 07/25/35		114,864,391
USD	1,159,197	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 Class AV3 0.50% due 05/25/35		121,129,971
USD	775,330	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-2 Class AV3 0.54% due 08/25/35		84,609,703
USD	845,000	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-OP1 Class M2 0.56% due 10/25/35		88,449,442
USD	990,000	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT1 Class M2 0.62% due 06/25/35		104,775,235

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	560,000	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT3 Class M1 0.64% due 11/25/35	¥	56,395,460
USD	165,372	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 1.30% due 06/25/33		19,150,368
USD	190,700	Structured Asset Investment Loan Trust 2004-6 Class A3 0.97% due 07/25/34		21,813,623
USD	100,000	Structured Asset Investment Loan Trust 2005-3 Class M2 0.83% due 04/25/35		11,201,067
USD	790,000	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF4 Class M4 0.75% due 11/25/35		80,577,765
USD	1,114,846	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4 0.33% due 04/25/36		127,191,185
USD	2,274,091	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2012-C4 Class XA 1.84% due 12/10/45(a), (b)		27,148,085
USD	435,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C30 Class A5 5.34% due 12/15/43		55,458,771
USD	400,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C32 Class A3 5.71% due 06/15/49(a)		51,359,991
USD	168,584	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 Class A1 1.29% due 08/15/50		20,230,211
USD	2,619,355	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA 1.46% due 03/15/47(a)		25,944,778
		資産担保証券 計		4,103,006,568
		社債券 (17.1%)		
USD	1,120,000	Air Lease Corp. 3.88% due 04/01/21		139,017,058
USD	620,000	Allstate Corp. 4.25% due 09/15/24		76,769,988
USD	500,000	Ally Financial, Inc. 5.75% due 08/15/53(a)		65,396,601
USD	815,000	American Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 3.25% due 02/13/18		96,883,658
USD	520,000	AT&T, Inc. 4.38% due 10/01/22		64,699,536
USD	950,000	Bank of America Corp. 5.35% due 09/01/40		124,778,639
USD	635,000	Citigroup, Inc. 5.13% due 12/29/49(a)		75,192,854
USD	310,000	Corporate Office Properties LP 6.25% due 09/29/49(a)		38,059,697
USD	395,000	DR Horton, Inc. 6.30% due 12/29/49(a)		48,495,421
USD	400,000	Education Reality Operating Partnership LP 3.70% due 06/15/21		48,559,503
USD	505,000	Energy Transfer Partners LP 4.00% due 02/15/20		61,712,804
USD	525,000			65,574,120
USD	400,000			55,832,762

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	960,000	EPR Properties 5.75% due 08/15/22	¥	127,117,773
USD	635,000	ERAC USA Finance LLC 4.50% due 02/15/45		77,355,353
USD	595,000	Exelon Generation Co. LLC 5.60% due 06/15/42		81,952,646
USD	1,815,000	Freeport-McMoRan, Inc. 4.55% due 11/14/24		209,543,268
USD	570,000	General Electric Capital Corp. 5.25% due 06/29/49(a)		70,578,860
USD	1,090,000	General Motors Financial Co., Inc. 3.15% due 01/15/20		132,416,932
USD	785,000	Goldman Sachs Group, Inc. 5.70% due 12/29/49(a)		97,200,710
USD	215,000	Jefferies Group LLC 6.50% due 01/20/43		25,736,716
USD	730,000	JPMorgan Chase & Co. 5.00% due 12/29/49(a)		86,446,556
USD	585,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.00% due 12/29/49(a)		71,383,856
USD	160,000	5.40% due 09/01/44		19,953,409
USD	320,000	5.50% due 03/01/44		40,287,968
USD	445,000	6.50% due 09/01/39		60,928,942
USD	780,000	Kinder Morgan, Inc. 5.55% due 06/01/45		98,994,032
USD	755,000	Masco Corp. 4.45% due 04/01/25		93,712,392
USD	795,000	Morgan Stanley 5.45% due 07/29/49(a)		96,174,602
USD	965,000	Omega Healthcare Investors, Inc. 4.50% due 01/15/25		116,780,745
USD	440,000	Phillips 66 Partners LP 3.61% due 02/15/25		52,962,448
USD	1,020,000	Prudential Financial, Inc. 5.20% due 03/15/44(a)		124,984,034
USD	845,000	Qwest Corp. 6.75% due 12/01/21		116,315,392
USD	315,000	Reynolds American, Inc. 4.75% due 11/01/42		39,116,605
USD	825,000	Seagate HDD Cayman 4.75% due 06/01/23		104,163,343
USD	935,000	Transocean, Inc. 3.80% due 10/15/22		82,380,472
USD	480,000	Trinity Industries, Inc. 4.55% due 10/01/24		57,979,784
USD	1,054,000	Verizon Communications, Inc. 4.67% due 03/15/55(b)		124,342,762
USD	109,000	6.55% due 09/15/43		17,046,601

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	420,000	Viacom, Inc. 5.25% due 04/01/44	¥	54,250,450
USD	825,000	Voya Financial, Inc. 5.65% due 05/15/53(a)		103,885,030
USD	1,275,000	Williams Partners LP 3.60% due 03/15/22		152,659,268
USD	410,000	Xerox Corp. 2.75% due 09/01/20		49,299,449
		社債券 計		3,546,923,039
		国債 (43.1%)		
		Fannie Mae Pool		
USD	1,665,000	3.00% due 04/01/30		209,331,276
USD	975,000	3.50% due 04/25/45		122,818,891
USD	16,000,000	4.00% due 04/25/45		2,051,766,898
USD	12,230,000	4.50% due 05/01/45		1,596,278,460
USD	1,575,000	5.00% due 04/01/45		210,057,296
		Federal Home Loan Banks		
USD	1,055,000	5.50% due 07/15/36		177,766,762
		Freddie Mac Gold Pool		
USD	8,205,000	4.00% due 04/01/45		1,051,095,440
USD	5,015,000	4.50% due 04/01/45		655,035,180
		Ginnie Mae II pool		
USD	475,000	3.50% due 04/15/45		59,943,880
USD	1,310,000	4.00% due 04/01/45		167,393,142
		Tennessee Valley Authority		
USD	145,000	5.25% due 09/15/39		22,855,727
		U. S. Treasury Bonds		
USD	445,000	4.50% due 02/15/36		72,716,188
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds		
USD	440,650	1.75% due 01/15/28		61,931,820
USD	3,020,288	2.00% due 01/15/26		429,810,831
USD	1,279,467	3.88% due 04/15/29		225,712,809
		U. S. Treasury Notes		
USD	380,000	0.63% due 11/30/17		45,382,788
USD	3,010,000	2.13% due 12/31/21		371,662,331
USD	8,745,000	2.75% due 02/15/24		1,124,040,790
USD	2,580,000	3.63% due 08/15/19		340,298,877
		国債 計		8,995,899,386
		アメリカ 計 (取得原価 15,634,683,912円)		16,645,828,993
		確定利付債 計 (取得原価 16,333,222,522円)		17,408,430,659

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

証券数	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値
	ETF (33.1%)		
	アメリカ (33.1%)		
160,060	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		¥ 1,739,276,637
135,765	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		1,825,494,940
641,605	PowerShares Senior Loan Portfolio		1,853,592,485
271,411	SPDR Barclays High Yield Bond ETF		1,276,570,355
63,600	SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF		222,715,113
			<u>6,917,649,530</u>
	アメリカ 計		<u>6,917,649,530</u>
	ETF (取得原価 6,130,578,604円)		<u>6,917,649,530</u>
額面			
	短期投資 (10.5%)		
	ケイマン諸島 (0.0%)		
	定期預金 (0.0%)		
JPY	Brown Brothers Harriman & Co. 0.01% due 04/01/15		1,464
	定期預金 計		<u>1,464</u>
	ケイマン諸島 計 (取得原価 1,464円)		<u>1,464</u>
	イギリス (10.5%)		
	定期預金 (10.5%)		
USD	JPMorgan Chase & Co. 0.03% due 04/01/15		2,196,123,872
18,312,478	定期預金 計		<u>2,196,123,872</u>
	イギリス 計 (取得原価 2,197,866,163円)		<u>2,196,123,872</u>
	短期投資 計 (取得原価 2,197,867,627円)		<u>2,196,125,336</u>
	有価証券 計 (取得原価 24,661,668,753円)	127.0	¥ 26,522,205,525
	負債 (現金及びその他資産を除く)	(27.0)	(5,646,856,088)
	純資産	<u>100.0%</u>	<u>¥ 20,875,349,437</u>

(a) 2015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。

有価証券明細表上のすべての証券は、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 2015年3月31日現在

2015年3月31日現在、118,306,034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	7	94,441
Short	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2015	(164)	(41,633,599)
Short	U.S. Treasury 2 Year Note Future June Futures	06/2015	(25)	(2,156,750)
Short	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	06/2015	(139)	(22,207,354)
Long	U.S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	06/2015	2	59,454
Short	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	06/2015	(13)	(7,497,250)
				<u>(73,341,058)</u>

ファンドレベルの外国為替予約取引 2015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）益計
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	6,586,844	04/02/2015	USD	54,886	4,970	—	4,970
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	216,103	04/01/2015	JPY	25,751,687	163,040	—	163,040
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	1,982,749	04/01/2015	JPY	236,272,283	1,495,895	—	1,495,895
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	1,680,674	04/02/2015	JPY	201,696,015	—	(152,176)	(152,176)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	107,268	04/06/2015	JPY	12,865,109	—	(1,667)	(1,667)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	911,874	04/06/2015	JPY	109,364,663	—	(14,175)	(14,175)
						<u>1,663,905</u>	<u>(168,018)</u>	<u>1,495,887</u>

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

Class ACS の外国為替予約取引 2015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）	益計
JPY	Citibank NA	8,273,123	04/09/2015	USD	69,670	—	(81,595)	(81,595)	
JPY	Citibank NA	3,308,597	04/09/2015	USD	27,579	1,391	—	—	1,391
JPY	Citibank NA	310,557	04/09/2015	USD	2,604	—	(1,713)	(1,713)	
JPY	Citibank NA	211,428	04/09/2015	USD	1,749	1,651	—	—	1,651
JPY	Citibank NA	10,037,440	04/09/2015	USD	85,552	—	(221,876)	(221,876)	
JPY	Citibank NA	9,891,033	04/09/2015	USD	84,022	—	(184,710)	(184,710)	
JPY	Citibank NA	8,819,763	04/09/2015	USD	74,935	—	(166,323)	(166,323)	
JPY	Citibank NA	2,130,446	04/09/2015	USD	18,008	—	(29,076)	(29,076)	
JPY	Citibank NA	9,027,902	04/09/2015	USD	76,842	—	(186,908)	(186,908)	
JPY	State Street Bank and Trust Company	123,608	04/09/2015	USD	1,035	—	(532)	(532)	
JPY	Westpac Banking Corporation	6,043,492	04/09/2015	USD	50,548	—	(18,134)	(18,134)	
JPY	Westpac Banking Corporation	1,672,561,086	04/09/2015	USD	14,042,921	—	(11,444,356)	(11,444,356)	
USD	Citibank NA	9,214	04/09/2015	JPY	1,113,476	—	(8,582)	(8,582)	
USD	Citibank NA	113,467	04/09/2015	JPY	13,534,609	72,138	—	—	72,138
USD	Citibank NA	77,732	04/09/2015	JPY	9,410,622	—	(89,123)	(89,123)	
USD	Citibank NA	36,910	04/09/2015	JPY	4,359,558	66,625	—	—	66,625
USD	Citibank NA	6,435	04/09/2015	JPY	771,020	694	—	—	694
USD	Citibank NA	239,222	04/09/2015	JPY	28,078,518	608,642	—	—	608,642
USD	Citibank NA	3,720	04/09/2015	JPY	441,173	4,964	—	—	4,964
USD	Citibank NA	9,684	04/09/2015	JPY	1,176,000	—	(14,692)	(14,692)	
USD	Citibank NA	122,165	04/09/2015	JPY	14,486,760	163,035	—	—	163,035
USD	Citibank NA	46,681	04/09/2015	JPY	5,651,428	—	(53,522)	(53,522)	
USD	Citibank NA	7,910	04/09/2015	JPY	928,439	20,126	—	—	20,126
USD	Citibank NA	2,815	04/09/2015	JPY	331,080	6,524	—	—	6,524
USD	Societe Generale SA	8,466,993	04/09/2015	JPY	1,016,123,029	—	(774,261)	(774,261)	
USD	Societe Generale SA	64,099	04/09/2015	JPY	7,611,867	74,749	—	—	74,749
USD	State Street Bank and Trust Company	962	04/09/2015	JPY	114,960	342	—	—	342
USD	Westpac Banking Corporation	31,950	04/09/2015	JPY	3,820,544	10,800	—	—	10,800
USD	Westpac Banking Corporation	7,768	04/09/2015	JPY	937,004	—	(5,518)	(5,518)	
USD	Westpac Banking Corporation	895	04/09/2015	JPY	104,972	2,401	—	—	2,401
USD	Westpac Banking Corporation	2,480	04/09/2015	JPY	294,000	3,368	—	—	3,368
USD	Westpac Banking Corporation	39,552	04/09/2015	JPY	4,794,302	—	(51,344)	(51,344)	
USD	Westpac Banking Corporation	74,481	04/09/2015	JPY	8,851,507	80,161	—	—	80,161
						1,117,611	(13,332,265)	(12,214,654)	

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 2015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）	益計
AUD	Citibank NA	118,590	04/09/2015	USD	92,396	—	(221,085)	(221,085)	
AUD	Citibank NA	44,912	04/09/2015	USD	34,279	27,306	(25,493)		1,813
AUD	Citibank NA	184,505	04/09/2015	USD	150,766	—	(1,185,138)	(1,185,138)	
AUD	Citibank NA	129,500	04/09/2015	USD	100,606	—	(206,623)	(206,623)	
AUD	Citibank NA	84,671	04/09/2015	USD	64,606	171,219	(165,677)		5,542
AUD	Citibank NA	643,296	04/09/2015	USD	499,739	217,102	(1,240,500)	(1,023,398)	
AUD	Citibank NA	111,869	04/09/2015	USD	85,137	120,562	(86,544)		34,018
AUD	Citibank NA	64,880	04/09/2015	USD	50,645	—	(132,462)	(132,462)	
AUD	Citibank NA	21,417	04/09/2015	USD	16,354	27,889	(27,936)	(47)	
AUD	Citibank NA	383,343	04/09/2015	USD	313,053	—	(2,439,404)	(2,439,404)	
AUD	Royal Bank of Canada	54,151	04/09/2015	USD	42,111	—	(91,401)	(91,401)	
AUD	Societe Generale SA	121,439	04/09/2015	USD	94,587	—	(222,923)	(222,923)	
AUD	Societe Generale SA	67,071	04/09/2015	USD	51,969	—	(90,539)	(90,539)	
AUD	Societe Generale SA	1,267,288	04/09/2015	USD	1,035,360	—	(8,117,442)	(8,117,442)	
AUD	Societe Generale SA	145,404	04/09/2015	USD	111,161	173,029	(189,082)	(16,053)	
CAD	Citibank NA	131,357	04/09/2015	USD	103,947	21,563	(49,974)	(28,411)	
CAD	Citibank NA	54,969	04/09/2015	USD	44,022	—	(74,685)	(74,685)	
CAD	Citibank NA	95,623	04/09/2015	USD	75,664	22,966	(42,951)	(19,985)	
CAD	Citibank NA	27,411	04/09/2015	USD	21,625	3,261	(1,275)		1,986
CAD	Citibank NA	35,804	04/09/2015	USD	28,311	49,910	(55,089)	(5,179)	
CAD	Citibank NA	532,378	04/09/2015	USD	424,748	118,289	(648,429)	(530,140)	
CAD	Citibank NA	143,393	04/09/2015	USD	114,410	169,120	(312,644)	(143,524)	
CAD	Citibank NA	208,142	04/09/2015	USD	166,441	—	(252,652)	(252,652)	
CAD	Citibank NA	31,414	04/09/2015	USD	25,291	—	(58,589)	(58,589)	
CAD	Citibank NA	261,408	04/09/2015	USD	218,543	—	(1,457,500)	(1,457,500)	
CAD	Citibank NA	210,188	04/09/2015	USD	168,338	21,341	(307,759)	(286,418)	
CAD	Citibank NA	1,046,536	04/09/2015	USD	871,254	—	(5,394,462)	(5,394,462)	
CAD	Citibank NA	269,675	04/09/2015	USD	227,493	24,544	(1,772,608)	(1,748,064)	
CAD	Societe Generale SA	132,882	04/09/2015	USD	106,954	—	(244,598)	(244,598)	
CHF	Citibank NA	49,539	04/09/2015	USD	53,850	—	(340,175)	(340,175)	
CHF	Citibank NA	60,263	04/09/2015	USD	63,512	—	(174,606)	(174,606)	
CHF	Citibank NA	368,529	04/09/2015	USD	390,440	—	(1,312,281)	(1,312,281)	
CHF	Citibank NA	113,445	04/09/2015	USD	127,958	—	(1,335,458)	(1,335,458)	
CHF	Citibank NA	351,003	04/09/2015	USD	403,476	—	(5,039,794)	(5,039,794)	
CHF	Citibank NA	421,682	04/09/2015	USD	457,288	—	(2,764,883)	(2,764,883)	
CHF	Citibank NA	387,828	04/09/2015	USD	434,784	—	(4,246,774)	(4,246,774)	
CHF	Royal Bank of Canada	801,648	04/09/2015	USD	839,126	6,522	(1,639,869)	(1,633,347)	
CHF	Societe Generale SA	79,578	04/09/2015	USD	78,452	477,277	(58,246)		419,031
CHF	Societe Generale SA	86,073	04/09/2015	USD	93,224	—	(550,337)	(550,337)	
CHF	State Street Bank and Trust Company	17,766	04/09/2015	USD	18,104	22,864	—		22,864
EUR	Citibank NA	182,674	04/09/2015	USD	192,511	442,737	—		442,737
EUR	Citibank NA	92,379	04/09/2015	USD	102,291	—	(368,178)	(368,178)	

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）	益計
EUR	Citibank NA	25,483	04/09/2015	USD	28,162	—	(94,993)	(94,993)	
EUR	Citibank NA	148,517	04/09/2015	USD	161,776	125,570	(396,570)	(271,000)	
EUR	Citibank NA	119,918	04/09/2015	USD	136,566	—	(931,349)	(931,349)	
EUR	Citibank NA	65,383	04/09/2015	USD	73,447	—	(386,396)	(386,396)	
EUR	Citibank NA	97,174	04/09/2015	USD	110,278	—	(708,422)	(708,422)	
EUR	Citibank NA	167,472	04/09/2015	USD	188,319	22,115	(1,034,744)	(1,012,629)	
EUR	Citibank NA	92,004	04/09/2015	USD	97,072	209,381	—	209,381	
EUR	Citibank NA	74,500	04/09/2015	USD	78,994	122,705	—	122,705	
EUR	Citibank NA	81,487	04/09/2015	USD	87,136	46,325	—	46,325	
EUR	Citibank NA	49,965	04/09/2015	USD	53,373	35,050	—	35,050	
EUR	Citibank NA	409,226	04/09/2015	USD	481,929	—	(5,084,052)	(5,084,052)	
EUR	Citibank NA	58,766	04/09/2015	USD	66,354	—	(388,059)	(388,059)	
EUR	Citibank NA	96,138	04/09/2015	USD	109,039	7,007	(700,266)	(693,259)	
EUR	Citibank NA	233,792	04/09/2015	USD	265,042	—	(1,671,119)	(1,671,119)	
EUR	Societe Generale SA	269,107	04/09/2015	USD	304,683	—	(1,876,238)	(1,876,238)	
EUR	Societe Generale SA	309,258	04/09/2015	USD	349,922	—	(2,129,769)	(2,129,769)	
EUR	Societe Generale SA	109,326	04/09/2015	USD	120,129	—	(324,573)	(324,573)	
EUR	Societe Generale SA	19,121	04/09/2015	USD	20,553	3	(1,944)	(1,941)	
EUR	Societe Generale SA	244,342	04/09/2015	USD	274,672	—	(1,467,055)	(1,467,055)	
GBP	Citibank NA	38,560	04/09/2015	USD	58,262	69,225	(192,293)	(123,068)	
GBP	Citibank NA	23,412	04/09/2015	USD	35,745	—	(119,110)	(119,110)	
GBP	Citibank NA	358,803	04/09/2015	USD	540,915	—	(998,915)	(998,915)	
GBP	Citibank NA	20,435	04/09/2015	USD	29,986	59,072	(17,568)	41,504	
GBP	Citibank NA	106,852	04/09/2015	USD	164,887	—	(753,383)	(753,383)	
GBP	Citibank NA	42,085	04/09/2015	USD	63,800	—	(159,659)	(159,659)	
GBP	Citibank NA	72,443	04/09/2015	USD	108,772	69,642	(218,550)	(148,908)	
GBP	Citibank NA	39,442	04/09/2015	USD	60,134	37,136	(227,691)	(190,555)	
GBP	Citibank NA	46,569	04/09/2015	USD	71,366	—	(268,869)	(268,869)	
GBP	Citibank NA	33,668	04/09/2015	USD	50,291	—	(37,947)	(37,947)	
GBP	Citibank NA	173,382	04/09/2015	USD	260,989	—	(435,543)	(435,543)	
GBP	Citibank NA	16,330	04/09/2015	USD	24,084	20,412	(1,759)	18,653	
GBP	Citibank NA	38,325	04/09/2015	USD	56,639	29,736	—	29,736	
GBP	Citibank NA	45,985	04/09/2015	USD	68,461	—	(24,496)	(24,496)	
GBP	Societe Generale SA	213,453	04/09/2015	USD	321,574	80,662	(648,836)	(568,174)	
GBP	Societe Generale SA	44,374	04/09/2015	USD	68,177	—	(277,190)	(277,190)	
GBP	Societe Generale SA	27,835	04/09/2015	USD	42,435	26,531	(160,686)	(134,155)	
GBP	Societe Generale SA	174,171	04/09/2015	USD	261,994	784	(416,421)	(415,637)	
GBP	Societe Generale SA	41,704	04/09/2015	USD	61,557	106,158	(64,654)	41,504	
GBP	Societe Generale SA	16,467	04/09/2015	USD	25,103	—	(79,211)	(79,211)	
GBP	Societe Generale SA	70,212	04/09/2015	USD	106,338	14,977	(269,235)	(254,258)	
GBP	Societe Generale SA	60,138	04/09/2015	USD	92,775	—	(420,958)	(420,958)	
JPY	Citibank NA	3,481,037	04/09/2015	USD	28,758	32,380	—	32,380	
JPY	Citibank NA	9,277,593	04/09/2015	USD	76,529	100,363	—	100,363	
JPY	Citibank NA	8,203,275	04/09/2015	USD	68,311	11,534	—	11,534	
JPY	Citibank NA	38,632,284	04/09/2015	USD	323,257	—	(132,230)	(132,230)	

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）	益計
JPY	Citibank NA	6,483,913	04/09/2015	USD	53,627	53,008	—	—	53,008
JPY	Citibank NA	10,322,212	04/09/2015	USD	87,229	—	(138,123)	(138,123)	—
JPY	Citibank NA	2,828,845	04/09/2015	USD	23,397	23,152	—	—	23,152
JPY	Citibank NA	7,079,652	04/09/2015	USD	58,276	91,326	—	—	91,326
JPY	Citibank NA	10,839,963	04/09/2015	USD	91,509	—	(133,617)	(133,617)	—
JPY	Citibank NA	2,462,239	04/09/2015	USD	20,518	1,792	—	—	1,792
JPY	Citibank NA	7,396,428	04/09/2015	USD	61,129	65,930	—	—	65,930
JPY	Citibank NA	50,248,544	04/09/2015	USD	420,848	—	(218,949)	(218,949)	—
JPY	Citibank NA	15,170,777	04/09/2015	USD	126,202	36,857	—	—	36,857
JPY	Citibank NA	9,004,662	04/09/2015	USD	75,406	—	(37,941)	(37,941)	—
JPY	Royal Bank of Canada	9,718,630	04/09/2015	USD	81,185	—	(16,899)	(16,899)	—
JPY	Societe Generale SA	6,403,053	04/09/2015	USD	53,442	—	(5,609)	(5,609)	—
JPY	Societe Generale SA	50,922,391	04/09/2015	USD	424,126	61,899	—	—	61,899
JPY	Societe Generale SA	9,511,515	04/09/2015	USD	78,476	100,813	—	—	100,813
JPY	Societe Generale SA	15,823,061	04/09/2015	USD	133,234	—	(154,132)	(154,132)	—
NOK	Citibank NA	811,723	04/09/2015	USD	106,877	—	(741,480)	(741,480)	—
NOK	Citibank NA	531,800	04/09/2015	USD	65,734	73,276	(44,958)	(44,958)	28,318
NOK	Citibank NA	419,554	04/09/2015	USD	55,232	—	(382,098)	(382,098)	—
NOK	Citibank NA	255,776	04/09/2015	USD	30,812	110,009	—	—	110,009
NOK	Citibank NA	1,076,986	04/09/2015	USD	138,064	—	(535,364)	(535,364)	—
NOK	Citibank NA	483,927	04/09/2015	USD	63,812	—	(453,421)	(453,421)	—
NOK	Citibank NA	958,446	04/09/2015	USD	125,810	—	(829,202)	(829,202)	—
NOK	Citibank NA	392,940	04/09/2015	USD	48,916	133,529	(154,089)	(154,089)	20,560
NOK	Citibank NA	147,801	04/09/2015	USD	17,718	73,955	—	—	73,955
NOK	Citibank NA	770,255	04/09/2015	USD	102,183	—	(795,425)	(795,425)	—
NOK	Citibank NA	1,458,180	04/09/2015	USD	183,510	—	(314,550)	(314,550)	—
NOK	Citibank NA	367,770	04/09/2015	USD	48,354	—	(327,655)	(327,655)	—
NOK	Citibank NA	397,319	04/09/2015	USD	47,599	202,419	—	—	202,419
NOK	Societe Generale SA	1,672,742	04/09/2015	USD	215,046	—	(904,462)	(904,462)	—
NOK	Societe Generale SA	775,187	04/09/2015	USD	99,260	—	(371,574)	(371,574)	—
NOK	Societe Generale SA	12,764,435	04/09/2015	USD	1,658,563	—	(9,010,376)	(9,010,376)	—
NOK	Societe Generale SA	593,371	04/09/2015	USD	76,415	—	(336,631)	(336,631)	—
NOK	Societe Generale SA	585,411	04/09/2015	USD	74,243	34,972	(229,566)	(229,566)	194,594
NOK	Societe Generale SA	650,419	04/09/2015	USD	83,411	—	(327,004)	(327,004)	—
NOK	Societe Generale SA	1,135,959	04/09/2015	USD	140,226	88,193	(5,489)	(5,489)	82,704
NOK	State Street Bank and Trust Company	645,432	04/09/2015	USD	84,330	—	(511,326)	(511,326)	—
NZD	Citibank NA	149,023	04/09/2015	USD	111,257	67,800	(17,835)	(17,835)	49,965
NZD	Citibank NA	564,165	04/09/2015	USD	413,503	1,111,143	—	—	1,111,143
NZD	Citibank NA	31,626	04/09/2015	USD	23,112	70,487	—	—	70,487
NZD	Citibank NA	554,342	04/09/2015	USD	406,675	1,869,451	(822,194)	(822,194)	1,047,257
NZD	Citibank NA	105,113	04/09/2015	USD	81,450	49,544	(371,149)	(371,149)	321,605
NZD	Citibank NA	46,981	04/09/2015	USD	35,591	—	(46,193)	(46,193)	—
NZD	Citibank NA	297,618	04/09/2015	USD	219,570	633,282	(218,780)	(218,780)	414,502
NZD	Citibank NA	301,889	04/09/2015	USD	226,482	128,248	(158,841)	(158,841)	30,593

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) 益計
NZD	Societe Generale SA	276,735	04/09/2015	USD	214,199	—	(818,061)	(818,061)
NZD	Societe Generale SA	78,976	04/09/2015	USD	60,581	—	(167,679)	(167,679)
NZD	Societe Generale SA	174,844	04/09/2015	USD	135,414	—	(526,609)	(526,609)
NZD	Societe Generale SA	725,368	04/09/2015	USD	535,948	1,469,671	(555,723)	913,948
NZD	Societe Generale SA	293,088	04/09/2015	USD	224,572	76,422	(668,891)	(592,469)
NZD	Societe Generale SA	223,864	04/09/2015	USD	164,829	351,191	—	351,191
SEK	Citibank NA	477,595	04/09/2015	USD	57,754	—	(284,481)	(284,481)
SEK	Citibank NA	804,512	04/09/2015	USD	96,096	14,634	(351,055)	(336,421)
SEK	Citibank NA	908,837	04/09/2015	USD	112,534	—	(856,949)	(856,949)
SEK	Citibank NA	1,801,616	04/09/2015	USD	218,506	—	(1,150,214)	(1,150,214)
SEK	Citibank NA	135,671	04/09/2015	USD	15,622	14,750	(1,476)	13,274
SEK	Citibank NA	575,413	04/09/2015	USD	66,349	128,363	(83,371)	44,992
SEK	Citibank NA	533,244	04/09/2015	USD	65,157	—	(398,397)	(398,397)
SEK	Citibank NA	465,639	04/09/2015	USD	55,938	—	(232,986)	(232,986)
SEK	Citibank NA	1,221,867	04/09/2015	USD	144,233	—	(305,347)	(305,347)
SEK	Citibank NA	1,091,429	04/09/2015	USD	130,649	—	(490,119)	(490,119)
SEK	Societe Generale SA	1,054,567	04/09/2015	USD	125,580	—	(394,824)	(394,824)
SEK	Societe Generale SA	1,986,710	04/09/2015	USD	237,505	—	(854,644)	(854,644)
SEK	Societe Generale SA	2,131,672	04/09/2015	USD	256,294	—	(1,091,960)	(1,091,960)
SEK	Societe Generale SA	2,003,970	04/09/2015	USD	249,429	—	(2,044,511)	(2,044,511)
SEK	Societe Generale SA	9,994,375	04/09/2015	USD	1,248,871	—	(10,784,006)	(10,784,006)
SEK	State Street Bank and Trust Company	633,381	04/09/2015	USD	79,385	—	(712,136)	(712,136)
USD	Citibank NA	62,652	04/09/2015	SEK	521,941	255,131	—	255,131
USD	Citibank NA	39,855	04/09/2015	NOK	313,131	121,288	—	121,288
USD	Citibank NA	298,740	04/09/2015	NOK	2,294,822	1,686,934	—	1,686,934
USD	Citibank NA	70,068	04/09/2015	SEK	569,631	481,275	—	481,275
USD	Citibank NA	71,685	04/09/2015	SEK	597,809	283,366	—	283,366
USD	Citibank NA	40,346	04/09/2015	SEK	341,217	145,726	(52,311)	93,415
USD	Citibank NA	190,924	04/09/2015	NOK	1,569,195	—	(447,871)	(447,871)
USD	Citibank NA	188,162	04/09/2015	NOK	1,447,079	1,078,312	(40,745)	1,037,567
USD	Citibank NA	220,968	04/09/2015	SEK	1,850,121	770,957	—	770,957
USD	Citibank NA	18,096	04/09/2015	AUD	23,207	45,045	—	45,045
USD	Citibank NA	171,715	04/09/2015	AUD	219,379	504,034	—	504,034
USD	Citibank NA	17,645	04/09/2015	AUD	22,639	42,927	—	42,927
USD	Citibank NA	54,645	04/09/2015	AUD	71,078	118,717	(74,128)	44,589
USD	Citibank NA	108,570	04/09/2015	AUD	139,437	251,706	—	251,706
USD	Citibank NA	38,708	04/09/2015	NOK	310,109	29,359	(723)	28,636
USD	Citibank NA	44,413	04/09/2015	AUD	57,570	112,063	(57,584)	54,479
USD	Citibank NA	17,476	04/09/2015	NOK	135,833	75,081	—	75,081
USD	Citibank NA	126,413	04/09/2015	JPY	15,022,141	137,166	—	137,166
USD	Citibank NA	242,095	04/09/2015	GBP	156,855	1,111,584	—	1,111,584
USD	Citibank NA	67,962	04/09/2015	GBP	44,190	284,132	—	284,132
USD	Citibank NA	237,451	04/09/2015	GBP	156,057	696,763	—	696,763
USD	Citibank NA	73,197	04/09/2015	GBP	48,304	223,506	(43,856)	179,650

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）	益計
USD	Citibank NA	73,854	04/09/2015	GBP	48,967	236,126	(95,755)		140,371
USD	Citibank NA	100,945	04/09/2015	GBP	68,242	98,147	(139,965)	(41,818)	
USD	Citibank NA	263,639	04/09/2015	GBP	172,887	841,421	—		841,421
USD	Citibank NA	136,742	04/09/2015	NZD	186,234	328,653	(666,437)	(337,784)	
USD	Citibank NA	253,824	04/09/2015	SEK	2,066,614	1,700,486	—		1,700,486
USD	Citibank NA	86,913	04/09/2015	SEK	751,514	92,702	(120,509)	(27,807)	
USD	Citibank NA	29,952	04/09/2015	SEK	256,954	59,246	(40,630)		18,616
USD	Citibank NA	40,173	04/09/2015	SEK	340,878	77,310	—		77,310
USD	Citibank NA	90,281	04/09/2015	SEK	783,737	19,784	(91,775)	(71,991)	
USD	Citibank NA	575,289	04/09/2015	SEK	4,678,013	3,936,795	—		3,936,795
USD	Citibank NA	58,030	04/09/2015	SEK	488,552	165,195	—		165,195
USD	Citibank NA	757,854	04/09/2015	SEK	6,307,637	3,332,711	(164,108)		3,168,603
USD	Citibank NA	41,595	04/09/2015	AUD	52,799	153,371	—		153,371
USD	Citibank NA	95,667	04/09/2015	SEK	826,522	108,626	(129,776)	(21,150)	
USD	Citibank NA	63,589	04/09/2015	NOK	487,874	367,967	—		367,967
USD	Citibank NA	509,656	04/09/2015	CAD	635,314	1,066,944	(100,675)		966,269
USD	Citibank NA	15,585	04/09/2015	SEK	132,811	42,289	(20,207)		22,082
USD	Citibank NA	66,921	04/09/2015	CAD	83,407	145,450	(17,313)		128,137
USD	Citibank NA	138,856	04/09/2015	CAD	173,426	231,643	—		231,643
USD	Citibank NA	41,491	04/09/2015	SEK	350,469	102,037	—		102,037
USD	Citibank NA	209,192	04/09/2015	NOK	1,594,303	1,369,397	—		1,369,397
USD	Citibank NA	47,619	04/09/2015	EUR	43,806	68,150	—		68,150
USD	Citibank NA	42,845	04/09/2015	CAD	53,147	106,008	—		106,008
USD	Citibank NA	120,907	04/09/2015	CAD	151,058	196,971	—		196,971
USD	Citibank NA	115,788	04/09/2015	CAD	145,759	277,134	(192,319)		84,815
USD	Citibank NA	87,278	04/09/2015	CAD	108,005	240,404	—		240,404
USD	Citibank NA	94,555	04/09/2015	CAD	112,531	684,615	—		684,615
USD	Citibank NA	121,075	04/09/2015	EUR	102,805	1,277,964	—		1,277,964
USD	Citibank NA	137,168	04/09/2015	EUR	118,164	1,229,454	—		1,229,454
USD	Citibank NA	165,246	04/09/2015	CAD	197,336	1,132,467	—		1,132,467
USD	Citibank NA	30,997	04/09/2015	CAD	39,715	—	(43,054)	(43,054)	
USD	Citibank NA	362,887	04/09/2015	CAD	429,611	2,841,689	—		2,841,689
USD	Citibank NA	27,663	04/09/2015	NZD	36,812	20,981	(11,764)		9,217
USD	Citibank NA	69,307	04/09/2015	NZD	90,534	175,455	—		175,455
USD	Citibank NA	68,716	04/09/2015	NOK	534,613	287,504	—		287,504
USD	Citibank NA	65,210	04/09/2015	AUD	82,826	235,826	—		235,826
USD	Citibank NA	58,626	04/09/2015	CAD	73,033	115,675	—		115,675
USD	Citibank NA	33,722	04/09/2015	CAD	42,417	27,852	—		27,852
USD	Citibank NA	37,774	04/09/2015	NZD	50,568	—	(14,462)	(14,462)	
USD	Citibank NA	37,530	04/09/2015	CAD	47,630	29,074	(38,150)	(9,076)	
USD	Citibank NA	54,205	04/09/2015	CAD	68,942	27,864	(55,101)	(27,237)	
USD	Citibank NA	179,849	04/09/2015	NOK	1,373,103	1,141,130	—		1,141,130
USD	Citibank NA	155,679	04/09/2015	NOK	1,178,312	1,140,403	—		1,140,403
USD	Citibank NA	24,842	04/09/2015	CAD	31,788	3,338	(33,948)	(30,610)	
USD	Citibank NA	26,704	04/09/2015	NZD	35,188	40,234	—		40,234

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）	益計
USD	Citibank NA	21,051	04/09/2015	CAD	26,925	4,409	(29,188)	(24,779)	
USD	Citibank NA	101,094	04/09/2015	CAD	127,395	192,501	(131,073)	61,428	
USD	Citibank NA	27,162	04/09/2015	EUR	25,220	44,102	(35,216)	8,886	
USD	Citibank NA	47,874	04/09/2015	NZD	63,892	12,134	(12,693)	(559)	
USD	Citibank NA	151,970	04/09/2015	EUR	138,411	396,764	—	396,764	
USD	Citibank NA	235,289	04/09/2015	EUR	207,799	1,451,010	—	1,451,010	
USD	Citibank NA	40,381	04/09/2015	NZD	54,768	—	(79,265)	(79,265)	
USD	Citibank NA	392,126	04/09/2015	NZD	507,588	1,409,550	—	1,409,550	
USD	Citibank NA	116,568	04/09/2015	NZD	154,983	125,131	(73,780)	51,351	
USD	Citibank NA	18,727	04/09/2015	NZD	24,170	73,658	—	73,658	
USD	Citibank NA	146,554	04/09/2015	EUR	128,055	1,081,092	—	1,081,092	
USD	Citibank NA	49,885	04/09/2015	EUR	47,029	—	(75,215)	(75,215)	
USD	Citibank NA	555,887	04/09/2015	EUR	496,273	2,861,702	(120,374)	2,741,328	
USD	Citibank NA	18,271	04/09/2015	JPY	2,176,836	14,176	—	14,176	
USD	Citibank NA	77,484	04/09/2015	EUR	72,927	4,642	(105,884)	(101,242)	
USD	Citibank NA	90,640	04/09/2015	CHF	85,921	259,245	—	259,245	
USD	Citibank NA	45,504	04/09/2015	EUR	39,769	334,530	—	334,530	
USD	Citibank NA	55,602	04/09/2015	EUR	50,435	171,652	—	171,652	
USD	Citibank NA	61,671	04/09/2015	EUR	58,109	—	(88,900)	(88,900)	
USD	Citibank NA	386,605	04/09/2015	EUR	341,617	2,360,973	—	2,360,973	
USD	Citibank NA	78,411	04/09/2015	EUR	68,770	545,378	—	545,378	
USD	Citibank NA	2,260,375	04/09/2015	CHF	2,302,739	1,047,588	(14,345,881)	(13,298,293)	
USD	Citibank NA	159,071	04/09/2015	EUR	139,397	1,121,331	—	1,121,331	
USD	Citibank NA	68,527	04/09/2015	CHF	61,771	589,748	—	589,748	
USD	Citibank NA	75,969	04/09/2015	CHF	72,333	177,922	—	177,922	
USD	Citibank NA	83,608	04/09/2015	CHF	79,931	155,680	—	155,680	
USD	Citibank NA	94,331	04/09/2015	JPY	11,057,589	254,415	—	254,415	
USD	Citibank NA	183,389	04/09/2015	CHF	170,203	1,058,466	(84,642)	973,824	
USD	Citibank NA	33,847	04/09/2015	NZD	46,048	—	(79,168)	(79,168)	
USD	Citibank NA	104,589	04/09/2015	NZD	141,646	—	(186,657)	(186,657)	
USD	Citibank NA	28,198	04/09/2015	NZD	38,265	—	(57,165)	(57,165)	
USD	Citibank NA	89,841	04/09/2015	EUR	79,564	525,798	—	525,798	
USD	Citibank NA	132,363	04/09/2015	JPY	15,734,776	137,982	—	137,982	
USD	Citibank NA	194,867	04/09/2015	JPY	23,224,534	143,608	—	143,608	
USD	Citibank NA	293,866	04/09/2015	CHF	278,956	792,498	—	792,498	
USD	Citibank NA	115,705	04/09/2015	CHF	107,791	564,347	—	564,347	
USD	Citibank NA	59,512	04/09/2015	GBP	39,211	179,933	(22,835)	157,098	
USD	Citibank NA	44,637	04/09/2015	JPY	5,306,344	46,402	—	46,402	
USD	Citibank NA	57,434	04/09/2015	GBP	38,562	43,561	(20,153)	23,408	
USD	Citibank NA	107,690	04/09/2015	GBP	71,284	225,537	—	225,537	
USD	Citibank NA	28,829	04/09/2015	JPY	3,458,137	—	(1,059)	(1,059)	
USD	Citibank NA	112,354	04/09/2015	GBP	73,911	317,235	—	317,235	
USD	Citibank NA	93,244	04/09/2015	JPY	11,153,831	27,838	—	27,838	
USD	Citibank NA	42,929	04/09/2015	GBP	28,787	23,967	—	23,967	
USD	Citibank NA	56,429	04/09/2015	JPY	6,697,015	69,885	—	69,885	

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）	益計
USD	Citibank NA	234,657	04/09/2015	GBP	154,019	724,401	—	—	724,401
USD	Citibank NA	19,020	04/09/2015	JPY	2,303,568	—	(22,727)	(22,727)	—
USD	Citibank NA	236,751	04/09/2015	JPY	27,540,805	849,972	—	—	849,972
USD	Citibank NA	51,068	04/09/2015	JPY	6,055,365	68,649	—	—	68,649
USD	Citibank NA	336,991	04/09/2015	JPY	39,536,692	874,712	—	—	874,712
USD	Citibank NA	23,269	04/09/2015	JPY	2,822,007	—	(31,635)	(31,635)	—
USD	Citibank NA	161,717	04/09/2015	GBP	106,347	493,797	(30,597)	—	463,200
USD	Citibank NA	33,279	04/09/2015	GBP	22,402	37,104	(33,830)	—	3,274
USD	Citibank NA	35,735	04/09/2015	JPY	4,272,432	12,867	—	—	12,867
USD	Citibank NA	64,481	04/09/2015	GBP	41,906	273,190	—	—	273,190
USD	Royal Bank of Canada	99,344	04/09/2015	NOK	763,899	549,576	—	—	549,576
USD	Royal Bank of Canada	18,236	04/09/2015	NZD	24,786	—	(40,491)	(40,491)	—
USD	Royal Bank of Canada	18,441	04/09/2015	GBP	12,328	42,103	(25,016)	—	17,087
USD	Royal Bank of Canada	34,393	04/09/2015	CHF	33,800	—	(49,565)	(49,565)	—
USD	Royal Bank of Canada	75,651	04/09/2015	JPY	8,926,944	144,973	—	—	144,973
USD	Societe Generale SA	77,359	04/09/2015	CAD	96,836	108,390	—	—	108,390
USD	Societe Generale SA	153,016	04/09/2015	AUD	198,411	283,609	(101,993)	—	181,616
USD	Societe Generale SA	233,032	04/09/2015	AUD	298,058	652,674	—	—	652,674
USD	Societe Generale SA	584,296	04/09/2015	JPY	69,607,506	460,340	—	—	460,340
USD	Societe Generale SA	135,060	04/09/2015	NOK	1,029,222	885,574	—	—	885,574
USD	Societe Generale SA	58,680	04/09/2015	CAD	73,926	67,979	(30,385)	—	37,594
USD	Societe Generale SA	868,283	04/09/2015	CAD	1,028,138	6,780,015	—	—	6,780,015
USD	Societe Generale SA	413,817	04/09/2015	NZD	563,465	—	(1,010,640)	(1,010,640)	—
USD	Societe Generale SA	39,521	04/09/2015	GBP	26,726	—	(17,915)	(17,915)	—
USD	Societe Generale SA	88,199	04/09/2015	NZD	116,781	82,289	—	—	82,289
USD	Societe Generale SA	121,158	04/09/2015	NOK	928,918	710,590	—	—	710,590
USD	Societe Generale SA	603,557	04/09/2015	NOK	4,667,325	2,947,136	—	—	2,947,136
USD	Societe Generale SA	407,963	04/09/2015	NOK	3,114,591	2,590,030	—	—	2,590,030
USD	Societe Generale SA	242,208	04/09/2015	NZD	323,440	226,092	(246,259)	(20,167)	—
USD	Societe Generale SA	1,852,175	04/09/2015	AUD	2,299,128	11,586,331	—	—	11,586,331
USD	Societe Generale SA	41,755	04/09/2015	EUR	36,643	287,626	—	—	287,626
USD	Societe Generale SA	154,069	04/09/2015	CHF	142,547	872,942	—	—	872,942
USD	Societe Generale SA	153,330	04/09/2015	GBP	101,287	358,032	—	—	358,032
USD	Societe Generale SA	255,531	04/09/2015	NZD	346,745	625,656	(1,142,507)	(516,851)	—
USD	Societe Generale SA	113,149	04/09/2015	AUD	146,070	193,495	—	—	193,495
USD	Societe Generale SA	674,691	04/09/2015	NZD	873,935	2,373,117	—	—	2,373,117
USD	Societe Generale SA	222,940	04/09/2015	AUD	281,766	934,271	—	—	934,271
USD	Societe Generale SA	703,286	04/09/2015	NZD	950,482	1,472,300	(2,548,839)	(1,076,539)	—
USD	Societe Generale SA	123,232	04/09/2015	SEK	1,031,857	429,156	—	—	429,156
USD	Societe Generale SA	156,941	04/09/2015	SEK	1,329,699	329,759	—	—	329,759
USD	Societe Generale SA	130,970	04/09/2015	SEK	1,081,208	670,790	—	—	670,790
USD	Societe Generale SA	176,195	04/09/2015	GBP	114,695	751,562	(38,154)	—	713,408
USD	Societe Generale SA	116,023	04/09/2015	GBP	77,004	206,596	—	—	206,596
						104,516,034	(131,068,056)	(26,552,022)	

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 2015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)益計
JPY	Citibank NA	5,716,009	04/09/2015	USD	48,141	—	(57,007)	(57,007)
JPY	Citibank NA	5,412,495	04/09/2015	USD	45,986	—	(102,068)	(102,068)
JPY	Citibank NA	9,451,719	04/09/2015	USD	78,759	7,091	—	7,091
JPY	Citibank NA	2,293,033	04/09/2015	USD	19,224	—	(12,222)	(12,222)
JPY	Citibank NA	4,138,608	04/09/2015	USD	34,889	—	(45,190)	(45,190)
JPY	Citibank NA	10,156,092	04/09/2015	USD	85,159	—	(56,031)	(56,031)
JPY	Citibank NA	951,507	04/09/2015	USD	7,878	6,807	—	6,807
JPY	Citibank NA	80,386,653	04/09/2015	USD	669,176	140,089	—	140,089
JPY	Citibank NA	712,279	04/09/2015	USD	5,871	8,267	—	8,267
JPY	Citibank NA	6,636,384	04/09/2015	USD	55,391	—	(5,974)	(5,974)
JPY	Citibank NA	12,124,961	04/09/2015	USD	100,326	94,010	—	94,010
JPY	Citibank NA	825,699	04/09/2015	USD	6,882	402	—	402
JPY	Citibank NA	2,382,915	04/09/2015	USD	20,115	—	(29,204)	(29,204)
JPY	Citibank NA	2,378,425	04/09/2015	USD	19,681	18,331	—	18,331
JPY	Citibank NA	610,351	04/09/2015	USD	5,102	—	(1,509)	(1,509)
JPY	Citibank NA	10,733,051	04/09/2015	USD	90,300	—	(95,633)	(95,633)
JPY	Citibank NA	1,913,492	04/09/2015	USD	16,271	—	(37,707)	(37,707)
JPY	Citibank NA	6,776,796	04/09/2015	USD	57,577	—	(127,796)	(127,796)
JPY	Citibank NA	14,236,523	04/09/2015	USD	120,054	—	(160,219)	(160,219)
JPY	Citibank NA	38,625,144	04/09/2015	USD	329,215	—	(853,804)	(853,804)
JPY	Citibank NA	912,788	04/09/2015	USD	7,517	11,404	—	11,404
JPY	Citibank NA	2,742,189	04/09/2015	USD	23,575	—	(84,839)	(84,839)
JPY	Citibank NA	465,016	04/09/2015	USD	3,950	—	(8,685)	(8,685)
JPY	Citibank NA	6,336,067	04/09/2015	USD	53,358	—	(62,490)	(62,490)
JPY	Citibank NA	7,779,419	04/09/2015	USD	65,463	—	(70,782)	(70,782)
JPY	Citibank NA	1,368,000	04/09/2015	USD	11,490	—	(9,834)	(9,834)
JPY	Citibank NA	39,114	04/09/2015	USD	333	—	(845)	(845)
JPY	Citibank NA	6,104,224	04/09/2015	USD	51,957	—	(126,378)	(126,378)
JPY	Societe Generale SA	2,980,625	04/09/2015	USD	25,100	—	(29,269)	(29,269)
JPY	Societe Generale SA	3,786,690	04/09/2015	USD	31,528	5,869	—	5,869
JPY	Societe Generale SA State Street Bank and	3,337,654	04/09/2015	USD	27,811	2,543	—	2,543
JPY	Trust Company State Street Bank and	24,167,461	04/09/2015	USD	203,248	—	(205,698)	(205,698)
JPY	Trust Company State Street Bank and	8,231,255	04/09/2015	USD	68,845	—	(24,478)	(24,478)
JPY	Trust Company State Street Bank and	2,835,496	04/09/2015	USD	24,003	—	(42,887)	(42,887)
JPY	Trust Company Westpac Banking	3,091,825	04/09/2015	USD	25,894	—	(13,311)	(13,311)
JPY	Corporation Westpac Banking	701,315	04/09/2015	USD	5,924	—	(9,088)	(9,088)
JPY	Corporation	2,155,268	04/09/2015	USD	18,392	—	(50,219)	(50,219)

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）益計
JPY	Westpac Banking Corporation	11,282,746	04/09/2015	USD	94,725	—	(76,533)	(76,533)
JPY	Westpac Banking Corporation	1,559,386	04/09/2015	USD	12,858	17,512	—	17,512
JPY	Westpac Banking Corporation	727,500	04/09/2015	USD	5,993	8,871	—	8,871
JPY	Westpac Banking Corporation	3,175,709	04/09/2015	USD	26,644	—	(19,355)	(19,355)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,330,577	04/09/2015	USD	19,848	—	(49,566)	(49,566)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,451,376	04/09/2015	USD	20,898	—	(54,685)	(54,685)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,310,619	04/09/2015	USD	19,067	24,146	—	24,146
JPY	Westpac Banking Corporation	1,996,976	04/09/2015	USD	16,804	—	(18,085)	(18,085)
JPY	Westpac Banking Corporation	4,608,653	04/09/2015	USD	38,540	—	(13,028)	(13,028)
JPY	Westpac Banking Corporation	8,623,457	04/09/2015	USD	72,127	—	(25,876)	(25,876)
JPY	Westpac Banking Corporation	3,105,134	04/09/2015	USD	26,486	—	(71,011)	(71,011)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,153,415	04/09/2015	USD	17,936	2,566	—	2,566
JPY	Westpac Banking Corporation	1,138,011,418	04/09/2015	USD	9,554,811	—	(7,786,745)	(7,786,745)
JPY	Westpac Banking Corporation	723,640	04/09/2015	USD	6,104	—	(8,288)	(8,288)
USD	Citibank NA	18,545	04/09/2015	JPY	2,245,105	—	(21,263)	(21,263)
USD	Citibank NA	50,606	04/09/2015	JPY	5,939,837	128,754	—	128,754
USD	Citibank NA	57,423	04/09/2015	JPY	6,973,198	—	(87,119)	(87,119)
USD	Citibank NA	1,322	04/09/2015	JPY	154,087	4,392	—	4,392
USD	Citibank NA	197,441	04/09/2015	JPY	23,358,031	318,779	—	318,779
USD	Citibank NA	2,258	04/09/2015	JPY	270,309	496	—	496
USD	Citibank NA	53,761	04/09/2015	JPY	6,384,000	62,947	—	62,947
USD	Citibank NA	15,887	04/09/2015	JPY	1,896,865	8,226	—	8,226
USD	Westpac Banking Corporation	28,364	04/09/2015	JPY	3,438,199	—	(36,821)	(36,821)
USD	Westpac Banking Corporation	10,209	04/09/2015	JPY	1,231,460	—	(7,252)	(7,252)
USD	Westpac Banking Corporation	56,348	04/09/2015	JPY	6,736,925	20,215	—	20,215
USD	Westpac Banking Corporation	87,562	04/09/2015	JPY	10,562,462	—	(62,199)	(62,199)
						891,717	(10,660,993)	(9,769,276)

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価値

下記の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

	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	担保受取	担保差入*	純額**
店頭デリバティブ						
外国為替予約取引						
	Brown Brothers Harriman & Co.	1,663,905	(168,018)	—	—	1,495,887
	Citibank NA	65,556,848	(79,077,692)	—	—	(13,520,844)
	Royal Bank of Canada	743,174	(1,863,241)	—	—	(1,120,067)
	Societe Generale	40,032,094	(52,801,910)	—	—	(12,769,816)
	State Street Bank & Trust Co.	23,206	(1,510,368)	—	—	(1,487,162)
	Westpac Banking Corp.	170,040	(19,808,103)	—	—	(19,638,063)
中央清算デリバティブ						
先物取引						
		153,895	(73,494,953)	—	73,341,058	—
合計		108,343,162	(228,724,285)	—	73,341,058	(47,040,065)

* 実際の担保差入は、上記の記載より多い場合がある。

** 純額は、デフォルトが発生した場合に取引先から（または取引先に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。純額は、同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関して損益を通算することが認められている。

通貨

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	—	米ドル

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、入手可能な直前計算期間のEquity Income 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

	2015年8月31日現在 (単位：日本円)
資産の部	
有価証券（公正価値）（取得原価 25,772,770,020円）	25,916,896,780
外国為替予約取引に係る評価益	36,723,111
未収入金：	
有価証券売却分	204,781,629
受益証券発行分	1,519,291,807
配当金	71,654,412
利息	2,429,726
受託銀行への前払金	404,549
その他資産	1,188,979
資産 合計	27,753,370,993
負債の部	
外国為替予約取引に係る評価損	6,113,536
カストディアンに対する負債	7,095,423
未払金：	
有価証券購入分	738,378,363
受益証券買戻分	22,346,303
専門家報酬	5,104,448
保管手数料	2,827,537
管理会社報酬	1,120,533
名義書換代理人報酬	894,175
負債 合計	783,880,318
純資産	26,969,490,675
純資産	
Class A - JPY Hedged Class	1,560,025,665
Class B - JPY Unhedged Class	25,409,465,010
	26,969,490,675
発行済み受益証券	
Class A - JPY Hedged Class	1,470,709,994
Class B - JPY Unhedged Class	19,355,476,371
受益証券一口あたりの純資産	
Class A - JPY Hedged Class	1.0607
Class B - JPY Unhedged Class	1.3128

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

損益計算書（2015年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

収益

受取利息	12,942,381
受取配当金（源泉税 174,963,108円控除後）	509,424,630
収益 合計	<u>522,367,011</u>

費用

カストディーフィー	14,916,066
管理会社報酬	6,126,181
専門家報酬	5,501,049
名義書換代理人報酬	5,453,078
受託会社報酬	1,464,831
ファンド登録費用	1,166,501
その他費用	397,119
費用 合計	<u>35,024,825</u>

純利益

487,342,186

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

有価証券	915,082,874
外国為替取引及び外国為替予約取引	(166,604,137)
実現益 合計	<u>748,478,737</u>

未実現（損）益の変動：

有価証券	(1,005,396,684)
外国為替取引及び外国為替予約取引	46,352,946
未実現損の変動 合計	<u>(959,043,738)</u>

実現及び未実現損 合計

(210,565,001)

運用による純資産の増額

276,777,185

純資産変動計算書（2015年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

運用による純資産の増額

純利益	487,342,186
実現益	748,478,737
未実現損の正味変動額	(959,043,738)
運用による純資産の増額	<u>276,777,185</u>

受益者への分配金

(507,585,289)

ファンドの受益証券の取引による純資産の増額

16,293,216,669

純資産の増額

16,062,408,565

純資産

期首	10,907,082,110
期末	<u>26,969,490,675</u>

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（2015年8月31日現在）

株数	銘柄名	公正価値 (単位：日本円)
	普通株式 (92.0%)	
	フランス (1.8%)	
	MEDIA (1.8%)	
147,000	Lagardere SCA	¥ 484,049,517
	フランス 計 (取得原価 488,966,305円)	<u>484,049,517</u>
	ドイツ (1.8%)	
	MISCELLANEOUS MANUFACTURER (1.8%)	
40,000	Siemens AG - ADR	480,571,229
	ドイツ 計 (取得原価 524,325,525円)	<u>480,571,229</u>
	メキシコ (0.3%)	
	REITS (0.3%)	
300,000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV Class REIT	68,464,467
	メキシコ 計 (取得原価 74,352,174円)	<u>68,464,467</u>
	オランダ (2.7%)	
	ELECTRONICS (1.8%)	
160,000	Koninklijke Philips NV	497,149,336
	OIL&GAS (0.9%)	
36,000	Royal Dutch Shell PLC - ADR Class A	230,871,964
	オランダ 計 (取得原価 815,793,453円)	<u>728,021,300</u>
	ノルウェー (1.3%)	
	TRANSPORTATION (1.3%)	
76,000	Golar LNG, Ltd.	358,639,731
	ノルウェー 計 (取得原価 357,044,010円)	<u>358,639,731</u>
	シンガポール (0.7%)	
	REITS (0.7%)	
1,150,000	Mapletree Logistics Trust	96,841,445
473,000	Parkway Life Real Estate Investment Trust	92,668,756
	シンガポール 計 (取得原価 206,552,875円)	<u>189,510,201</u>
	スイス (2.1%)	
	BANKS (1.1%)	
120,000	UBS Group AG	301,014,298
	PHARMACEUTICALS (1.0%)	
66,600	Roche Holding AG - ADR	275,662,303
	スイス 計 (取得原価 574,835,568円)	<u>576,676,601</u>

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

株数	銘柄名	公正価値
	イギリス (5.8%)	
	PHARMACEUTICALS (1.7%)	
90,000	GlaxoSmithKline PLC - ADR	¥ 446,409,178
	AGRICULTURE (1.3%)	
58,000	Imperial Tobacco Group PLC	341,493,783
	COSMETICS/PERSONAL CARE (1.6%)	
90,000	Unilever NV Class NY	437,574,791
	TELECOMMUNICATIONS (1.2%)	
40,000	BT Group PLC - ADR	324,048,685
	イギリス 計 (取得原価 1,613,000,763円)	1,549,526,437
	アメリカ (75.5%)	
	BANKS (5.4%)	
68,000	JPMorgan Chase & Co.	528,221,170
47,000	PNC Financial Services Group, Inc.	518,991,720
65,000	Wells Fargo & Co.	420,081,737
		1,467,294,627
	BEVERAGES (1.2%)	
70,000	Coca-Cola Co.	333,549,589
	CHEMICALS (2.8%)	
55,000	EI du Pont de Nemours & Co.	343,256,507
39,000	LyondellBasell Industries NV Class A	403,524,231
		746,780,738
	COSMETICS/PERSONAL CARE (1.8%)	
55,000	Procter & Gamble Co.	471,027,910
	DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (1.8%)	
43,000	CME Group, Inc. Class A	492,122,583
	ELECTRIC (10.8%)	
57,000	Dominion Resources, Inc.	481,801,256
44,000	DTE Energy Co.	416,226,842
46,000	Edison International	325,997,340
140,000	Exelon Corp.	521,871,076
45,000	NextEra Energy, Inc.	536,661,705
25,008	NRG Yield, Inc. Class A	47,671,250
30,000	NRG Yield, Inc. Class C	58,386,932
90,000	WEC Energy Group, Inc.	519,701,865
		2,908,318,266
	ELECTRONICS (0.4%)	
8,200	Honeywell International, Inc.	98,646,285
	ENERGY-ALTERNATE SOURCES (0.7%)	
70,000	TerraForm Power, Inc. Class A	190,866,372
	ENTERTAINMENT (1.2%)	
140,000	Regal Entertainment Group Class A	322,691,413

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

株数	銘柄名	公正価値
	GAS (2.7%)	
30,300	Atmos Energy Corp.	¥ 201,183,699
118,000	CenterPoint Energy, Inc.	266,262,831
21,900	Sempra Energy	251,727,296
		<hr/>
	HOUSEHOLD PRODUCTS/WARES (1.6%)	
34,000	Kimberly-Clark Corp.	438,934,487
	INSURANCE (1.8%)	
80,000	MetLife, Inc.	485,709,473
	INVESTMENT COMPANIES (2.0%)	
285,000	Apollo Investment Corp.	224,840,586
255,000	FS Investment Corp.	312,730,006
		<hr/>
	LODGING (1.2%)	
60,000	Las Vegas Sands Corp.	336,142,948
	MISCELLANEOUS MANUFACTURER (1.3%)	
120,000	General Electric Co.	360,937,398
	OIL & GAS (2.3%)	
13,000	Chevron Corp.	127,592,049
45,000	ConocoPhillips	268,030,920
25,000	Exxon Mobil Corp.	227,948,982
		<hr/>
	OIL & GAS SERVICES (1.7%)	
50,000	Schlumberger, Ltd.	468,804,165
	PHARMACEUTICALS (4.8%)	
40,000	Bristol-Myers Squibb Co.	288,274,874
49,000	Eli Lilly & Co.	488,999,645
45,000	Johnson & Johnson	512,503,476
		<hr/>
	PIPELINES (3.1%)	
99,500	Columbia Pipeline Group, Inc.	305,788,530
60,000	Kinder Morgan, Inc.	235,656,347
65,000	ONEOK, Inc.	283,651,666
		<hr/>
	REITS (19.2%)	
17,000	AvalonBay Communities, Inc.	340,047,528
120,000	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Class A	402,673,512
8,000	Care Capital Properties, Inc.	30,819,769
53,000	Crown Castle International Corp.	535,597,701
17,000	Equinix, Inc.	555,765,308
41,000	Equity Residential	354,011,676
48,000	Extra Space Storage, Inc.	427,424,336
108,000	Monmouth Real Estate Investment Corp.	124,597,568

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 毎月決算型）

株数	銘柄名	公正価値
130,000	Outfront Media, Inc.	¥ 356,514,146
102,000	Prologis, Inc.	469,713,053
7,000	Public Storage	170,736,332
19,000	Simon Property Group, Inc.	412,886,983
145,000	Starwood Property Trust, Inc.	373,928,430
35,000	Ventas, Inc.	233,365,951
113,000	Weyerhaeuser Co. Class REIT	382,607,700
		<u>5,170,689,993</u>
	SOFTWARE (2.0%)	
100,000	Microsoft Corp.	527,397,112
	TELECOMMUNICATIONS (4.4%)	
176,000	Cisco Systems, Inc.	551,983,124
450,000	Frontier Communications Corp.	276,483,573
65,000	Verizon Communications, Inc.	362,421,915
		<u>1,190,888,612</u>
	TOYS/GAMES/HOBBIES (1.3%)	
39,000	Hasbro, Inc.	352,528,371
	アメリカ 計 (取得原価 20,044,715,843円)	<u>20,358,521,249</u>
	普通株式 計 (取得原価 24,699,586,516円)	<u>24,793,980,732</u>
	転換優先株 (1.0%)	
	アイルランド (1.0%)	
	PHARMACEUTICALS (1.0%)	
2,200	Allergan PLC 5.50%	273,789,388
	アイルランド 計 (取得原価 261,458,995円)	<u>273,789,388</u>
	転換優先株 計 (取得原価 261,458,995円)	<u>273,789,388</u>
	額面	
	固定利付債券 (2.0%)	
	中国 (0.7%)	
	転換社債券 (0.7%)	
	SINA Corp.	
USD 1,700,000	1.00% due 12/01/18	193,524,868
	転換社債券計	<u>193,524,868</u>
	中国 計 (取得原価 175,563,854円)	<u>193,524,868</u>
	アメリカ (1.3%)	
	転換社債券 (1.3%)	
	Live Nation Entertainment, Inc.	
USD 180,000	2.50% due 05/15/19	22,713,098
	TiVo, Inc. (a)	
USD 1,200,000	2.00% due 10/01/21	129,516,467

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	400,000	HomeAway, Inc. 0.13% due 04/01/19		¥ 45,323,189
USD	750,000	Priceline Group, Inc. (a) 0.90% due 09/15/21		89,298,196
USD	500,000	WebMD Health Corp. 2.50% due 01/31/18		61,046,943
		転換社債券 計		347,897,893
		アメリカ 計（取得原価 328,494,247円）		347,897,893
		固定利付債券 計（取得原価 504,058,101円）		541,422,761
		短期投資（1.1%）		
		ケイマン諸島（0.0%）		
		定期預金（0.0%）		
AUD	42	Brown Brothers Harriman & Co. 0.80% due 09/01/15		3,615
		定期預金 計		3,615
		ケイマン諸島 計（取得原価 4,232円）		3,615
		イギリス（0.0%）		
		定期預金（0.0%）		
SGD	53,495	HSBC Bank Plc. 0.10% due 09/01/15		4,596,750
		定期預金 計		4,596,750
		イギリス 計（取得原価 4,603,473円）		4,596,750
		アメリカ（1.1%）		
		定期預金（1.1%）		
USD	2,501,164	Barclays 0.03% due 09/01/15		303,103,534
		定期預金 計		303,103,534
		アメリカ 計（取得原価 303,058,703円）		303,103,534
		短期投資 計（取得原価 307,666,408円）		307,703,899
		有価証券 計（取得原価 25,772,770,020円）	96.1	25,916,896,780
		現金及びその他資産（負債控除後）	3.9	1,052,593,895
		純資産	100.0%	26,969,490,675

(a) 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。

タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

Class A - JPY Hedged Classの外国為替予約取引 2015年8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)	評価益 (損)
JPY	Citibank NA	3,559,667	09/18/2015	USD	28,709	¥ 81,486	¥ —	¥ 81,486
JPY	Citibank NA	4,590,593	09/18/2015	USD	37,222	81,044	—	81,044
JPY	Citibank NA	530,085	09/18/2015	USD	4,337	4,656	—	4,656
JPY	Citibank NA	4,905,439	09/18/2015	USD	39,455	125,275	—	125,275
JPY	Societe Generale SA	919,004	09/18/2015	USD	7,503	9,982	—	9,982
JPY	State Street Bank & Trust and Co.	530,086	09/18/2015	USD	4,302	8,878	—	8,878
JPY	Westpac Banking Corporation	5,256,767	09/18/2015	USD	42,464	112,077	—	112,077
JPY	Westpac Banking Corporation	10,083,090	09/18/2015	USD	81,120	255,140	—	255,140
JPY	Westpac Banking Corporation	2,106,511	09/18/2015	USD	17,008	45,894	—	45,894
JPY	Westpac Banking Corporation	454,997	09/18/2015	USD	3,646	13,240	—	13,240
JPY	Westpac Banking Corporation	12,994,071	09/18/2015	USD	104,519	331,254	—	331,254
JPY	Westpac Banking Corporation	5,085,238	09/18/2015	USD	40,904	129,636	—	129,636
JPY	Westpac Banking Corporation	9,689,986	09/18/2015	USD	78,761	147,805	—	147,805
JPY	Westpac Banking Corporation	135,040,605	09/18/2015	USD	1,114,213	49,939	—	49,939
JPY	Westpac Banking Corporation	42,001,777	09/18/2015	USD	346,235	54,227	—	54,227
JPY	Westpac Banking Corporation	1,202,672	09/18/2015	USD	10,037	—	(13,374)	(13,374)
JPY	Westpac Banking Corporation	1,363,980	09/18/2015	USD	11,022	28,658	—	28,658
JPY	Westpac Banking Corporation	228,840	09/18/2015	USD	1,860	3,550	—	3,550
JPY	Westpac Banking Corporation	2,405,320	09/18/2015	USD	19,437	50,470	—	50,470
JPY	Westpac Banking Corporation	361,056	09/18/2015	USD	2,919	7,394	—	7,394
JPY	Westpac Banking Corporation	2,252,763	09/18/2015	USD	18,332	31,780	—	31,780
JPY	Westpac Banking Corporation	3,386,120	09/18/2015	USD	28,049	—	(12,075)	(12,075)
JPY	Westpac Banking Corporation	513,609	09/18/2015	USD	4,199	4,863	—	4,863
JPY	Westpac Banking Corporation	5,477,844	09/18/2015	USD	44,183	124,919	—	124,919
JPY	Westpac Banking Corporation	43,674,708	09/18/2015	USD	352,300	992,366	—	992,366
JPY	Westpac Banking Corporation	1,803,954	09/18/2015	USD	14,637	30,613	—	30,613
JPY	Westpac Banking Corporation	1,632,395,580	09/18/2015	USD	13,246,201	27,573,554	—	27,573,554
JPY	Westpac Banking Corporation	3,085,481	09/18/2015	USD	24,823	78,074	—	78,074
JPY	Westpac Banking Corporation	2,133,000	09/18/2015	USD	17,178	51,850	—	51,850
JPY	Westpac Banking Corporation	985,380	09/18/2015	USD	8,009	15,030	—	15,030
JPY	Westpac Banking Corporation	138,829	09/18/2015	USD	1,134	1,391	—	1,391
JPY	Westpac Banking Corporation	3,801,923	09/18/2015	USD	30,851	64,220	—	64,220
JPY	Westpac Banking Corporation	987,623	09/18/2015	USD	8,044	13,023	—	13,023
USD	Citibank NA	442,266	09/18/2015	JPY	54,047,617	—	(465,626)	(465,626)
USD	Citibank NA	3,947	09/18/2015	JPY	485,550	—	(7,349)	(7,349)
USD	Citibank NA	37,208	09/18/2015	JPY	4,601,709	—	(93,857)	(93,857)
USD	Citibank NA	22,365	09/18/2015	JPY	2,777,845	—	(68,210)	(68,210)
USD	Westpac Banking Corporation	11,378	09/18/2015	JPY	1,400,740	—	(22,214)	(22,214)
USD	Westpac Banking Corporation	795,235	09/18/2015	JPY	98,657,068	—	(2,311,606)	(2,311,606)

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）	評価益（損）	
USD	Westpac Banking Corporation	11,167	09/18/2015	JPY	1,378,297	¥	—	¥(25,321)	¥(25,321)
USD	Westpac Banking Corporation	32,900	09/18/2015	JPY	4,067,459	—	(81,546)	(81,546)	
USD	Westpac Banking Corporation	7,342	09/18/2015	JPY	909,327	—	(19,783)	(19,783)	
USD	Westpac Banking Corporation	33,040	09/18/2015	JPY	4,095,960	—	(93,067)	(93,067)	
USD	Westpac Banking Corporation	16,887	09/18/2015	JPY	2,090,643	—	(44,722)	(44,722)	
USD	Westpac Banking Corporation	308,736	09/18/2015	JPY	38,007,109	—	(602,751)	(602,751)	
USD	Westpac Banking Corporation	3,296	09/18/2015	JPY	390,675	8,633	—	8,633	
USD	Westpac Banking Corporation	568,414	09/18/2015	JPY	67,376,465	1,488,835	—	1,488,835	
USD	Westpac Banking Corporation	16,650	09/18/2015	JPY	2,033,108	—	(15,921)	(15,921)	
USD	Westpac Banking Corporation	75,315	09/18/2015	JPY	9,136,502	—	(11,796)	(11,796)	
USD	Westpac Banking Corporation	65,212	09/18/2015	JPY	7,795,234	105,460	—	105,460	
USD	Westpac Banking Corporation	437,159	09/18/2015	JPY	52,380,832	582,462	—	582,462	
USD	Westpac Banking Corporation	26,442	09/18/2015	JPY	3,292,889	—	(89,384)	(89,384)	
USD	Westpac Banking Corporation	63,882	09/18/2015	JPY	7,935,201	—	(195,653)	(195,653)	
USD	Westpac Banking Corporation	24,110	09/18/2015	JPY	2,988,621	—	(67,643)	(67,643)	
USD	Westpac Banking Corporation	3,910	09/18/2015	JPY	482,420	—	(8,698)	(8,698)	
USD	Westpac Banking Corporation	74,823	09/18/2015	JPY	9,288,517	—	(223,416)	(223,416)	
USD	Westpac Banking Corporation	17,428	09/18/2015	JPY	2,180,113	—	(68,600)	(68,600)	
						¥32,707,678	¥(4,542,612)	¥28,165,066	

タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 毎月決算型)

Class B - JPY Unhedged Classの外国為替予約取引 2015年8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)	評価益 (損)
EUR	Citibank NA	6,445	09/18/2015	USD	7,082	¥ 17,190	¥ —	¥ 17,190
EUR	Citibank NA	7,031	09/18/2015	USD	7,863	21,975	(19,786)	2,189
EUR	Citibank NA	3,371	09/18/2015	USD	3,720	12,091	(5,022)	7,069
EUR	Citibank NA	10,274	09/18/2015	USD	11,462	12,119	(5,582)	6,537
EUR	Westpac Banking Corporation	12,728	09/18/2015	USD	14,533	—	(32,324)	(32,324)
EUR	Westpac Banking Corporation	4,530	09/18/2015	USD	4,986	15,975	(4,936)	11,039
EUR	Westpac Banking Corporation	7,575	09/18/2015	USD	8,379	18,251	(4,797)	13,454
EUR	Westpac Banking Corporation	7,270	09/18/2015	USD	8,014	23,177	(6,826)	16,351
EUR	Westpac Banking Corporation	13,464	09/18/2015	USD	14,785	37,117	—	37,117
GBP	Citibank NA	3,494	09/18/2015	USD	5,465	14,695	(25,763)	(11,068)
GBP	Citibank NA	2,011	09/18/2015	USD	3,149	10,213	(17,001)	(6,788)
GBP	Citibank NA	2,161	09/18/2015	USD	3,338	2,854	(4,560)	(1,706)
GBP	Citibank NA	5,157	09/18/2015	USD	8,108	10,077	(31,559)	(21,482)
GBP	Westpac Banking Corporation	5,997	09/18/2015	USD	9,296	23,885	(32,720)	(8,835)
GBP	Westpac Banking Corporation	5,148	09/18/2015	USD	8,076	—	(19,212)	(19,212)
SGD	Westpac Banking Corporation	4,435	09/18/2015	USD	3,151	9,998	(11,031)	(1,033)
SGD	Westpac Banking Corporation	4,447	09/18/2015	USD	3,242	9,906	(20,911)	(11,005)
SGD	Westpac Banking Corporation	10,330	09/18/2015	USD	7,350	2,549	(6,250)	(3,701)
SGD	Westpac Banking Corporation	60,103	09/18/2015	USD	42,709	—	(14,873)	(14,873)
SGD	Westpac Banking Corporation	5,222	09/18/2015	USD	3,822	9,510	(24,312)	(14,802)
SGD	Westpac Banking Corporation	6,596	09/18/2015	USD	4,886	10,147	(35,838)	(25,691)
SGD	Westpac Banking Corporation	11,517	09/18/2015	USD	8,382	22,143	(49,031)	(26,888)
SGD	Westpac Banking Corporation	4,450	09/18/2015	USD	3,211	12,281	(19,283)	(7,002)
USD	Citibank NA	37,026	09/18/2015	MXN	571,462	424,061	(59,487)	364,574
USD	Citibank NA	174,801	09/18/2015	SGD	233,848	1,384,082	(280,839)	1,103,243
USD	Citibank NA	6,585	09/18/2015	EUR	5,977	1,343	(15,157)	(13,814)
USD	Societe Generale SA	275,672	09/18/2015	EUR	242,889	858,223	(442,900)	415,323
USD	Societe Generale SA	184,286	09/18/2015	GBP	116,143	982,763	(296,077)	686,686
USD	Westpac Banking Corporation	6,090	09/18/2015	GBP	3,939	13,274	(9,328)	3,946
USD	Westpac Banking Corporation	4,278	09/18/2015	EUR	3,923	—	(14,382)	(14,382)
USD	Westpac Banking Corporation	3,236	09/18/2015	GBP	2,102	480	(77)	403
USD	Westpac Banking Corporation	3,240	09/18/2015	EUR	2,970	—	(10,791)	(10,791)
USD	Westpac Banking Corporation	5,974	09/18/2015	EUR	5,257	11,819	(1,913)	9,906
USD	Westpac Banking Corporation	3,416	09/18/2015	GBP	2,194	15,975	(10,869)	5,106
USD	Westpac Banking Corporation	3,378	09/18/2015	GBP	2,164	15,776	(9,767)	6,009
USD	Westpac Banking Corporation	7,100	09/18/2015	EUR	6,398	4,900	(13,572)	(8,672)
USD	Westpac Banking Corporation	9,237	09/18/2015	EUR	8,297	6,584	(14,148)	(7,564)
						¥ 4,015,433	¥ (1,570,924)	¥ 2,444,509

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価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

	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	担保受取	担保差入	純 額*
店頭デリバティブ						
外国為替予約取引	CITI	¥ 2,203,161	¥ (1,099,798)	¥ —	¥ —	¥ 1,103,363
	SOG	1,850,968	(738,977)	—	—	1,111,991
	WSTP	32,660,104	(4,274,761)	—	—	28,385,343
	SSB	8,878	—	—	—	8,878
マスター契約に基づく デリバティブ資産の合計						
		¥36,723,111	¥ (6,113,536)	¥ —	¥ —	¥ 30,609,575

* 純額は、デフォルトが発生した場合に取引先から（または取引先に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。純額は、同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関して損益を通算することが認められている。

通貨：

AUD - オーストラリアドル
 EUR - ユーロ
 GBP - イギリスポンド
 JPY - 日本円
 MXN - メキシコペソ
 SGD - シンガポールドル
 USD - アメリカドル

略称：

CITI - Citibank NA
 SOG - Societe Generale SA
 SSB - State Street Bank & Trust Co.
 WSTP - Westpac Banking Corp.



世界に通用する質の高い
資産運用会社を目指します