

運用報告書（全体版）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／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 資産成長型） ・ 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 | 毎年2月、8月の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（評価損益も含みます。）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、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。 |

第4期

決算日 2015年8月24日

タフ・アメリカ （為替ヘッジなし 資産成長型）

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 資産成長型）」は、去る2015年8月24日に第4期の決算を行いました。

ここに、期中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。

※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。



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

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

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 908 |
| 第1期(2014年2月24日) | 11,047 | 0 | 10.5 | — | 99.4 | 6,774 |
| 第2期(2014年8月22日) | 11,702 | 0 | 5.9 | — | 99.0 | 7,485 |
| 第3期(2015年2月23日) | 13,336 | 0 | 14.0 | — | 99.0 | 10,620 |
| 第4期(2015年8月24日) | 13,135 | 0 | △ 1.5 | — | 98.8 | 11,136 |

*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。

*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。

当期中の基準価額等の推移

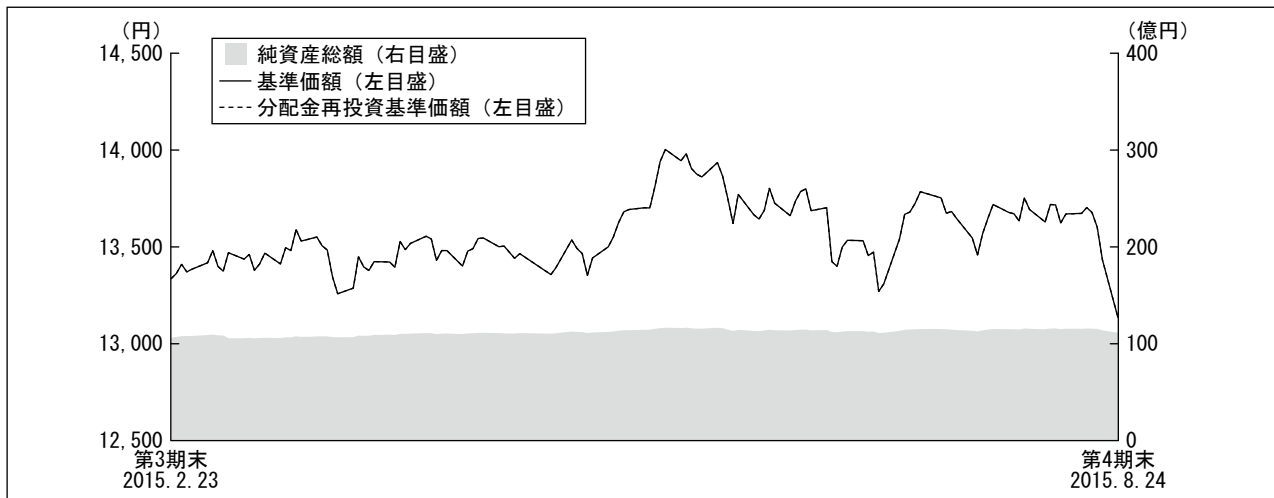
| 年月日 | 基準価額 | | 公社債 組入比率 | 投資信託証券 組入比率 |
|-----------------|-------------|--------|-------------|----------------|
| | | 騰落率 | | |
| (期首) 2015年2月23日 | 円 13,336 | % — | % — | % 99.0 |
| 2月末 | 13,385 | 0.4 | — | 99.2 |
| 3月末 | 13,449 | 0.8 | — | 98.8 |
| 4月末 | 13,441 | 0.8 | — | 99.0 |
| 5月末 | 14,003 | 5.0 | — | 99.5 |
| 6月末 | 13,424 | 0.7 | — | 99.5 |
| 7月末 | 13,719 | 2.9 | — | 99.8 |
| (期末) 2015年8月24日 | 13,135 | △ 1.5 | — | 98.8 |

*騰落率は期首比です。

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、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、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4期首：13,336円

第4期末：13,135円（既払分配金 0円）

騰落率：△1.5%（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等に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、期を通じて米国での年内利上げ開始が意識された中、変動利付の資産担保証券（ABS）への投資がプラスに寄与しました。

株式戦略においては、セクター別で転換社債への投資が小幅ながらプラスに寄与しました。個別銘柄では、当期に新規に購入したヘルスケアセクターの銘柄の転換社債がプラスに寄与しました。

米ドルに対して円安が進行したことが上昇要因となりました。

（下落要因）

債券戦略においては、ハイ・イールド債券への投資がマイナスに作用しました。6月にギリシャ債務問題の不透明感や、中国株式市場の急落により世界的にリスクオフの動きが強まり、ハイ・イールド債券のスプレッドが拡大したことや、市場からの資金流出が見られたことがマイナスとなりました。

株式戦略においては、セクター別で公益株を除くその他の高配当株への投資が最もマイナスに作用しました。また、リートや公益株への投資もマイナスのリターンとなりました。

【投資環境】

当期の米10年国債利回りは1.8%から2.5%のレンジで推移し、ほぼ横ばいとなりました。期初から2015年3月上旬にかけては、欧州経済に改善の兆しが見られたことや原油市況の上昇を受けて、米10年国債利回りは上昇基調だったものの、3月中旬以降には米国での早期利上げ観測が後退したことを受けて2.0%を下回る水準まで低下しました。4月には、米国での年内利上げ観測が高まり、米10年国債利回りは一転、上昇傾向となりましたが、6月下旬以降はギリシャ情勢の不透明感や中国株の下落を背景にリスク回避の傾向が強まり低下しました。その後、ギリシャ債務問題が落ち着いたことや、中国株相場が一時回復したことにより米10年国債利回りはいったん上昇したものの、期末にかけて中国経済の減速に対する懸念が高まり、安全資産に逃避する動きとなり、2.0%程度の水準まで低下して期を終えました。

当期の米国株式市場は下落しました。期初から3月にかけては、米国の経済指標が堅調だったことから、米国での利上げ開始時期が意識され市場のボラティリティが高まりました。また、米ドル高の進行により一部の米国企業の業績に悪影響を及ぼすと懸念されたことが相場の重石となりました。4月から5月にかけては、米国企業の2015年1-3月業績が減益予想に対して概ね増益となったことが好感され、米国株式市場は上昇しました。6月下旬には、ギリシャ債務問題への懸念や、中国株の急落を背景に世界的にリスク回避姿勢が強まり株式市場が急落しましたが、7月に入るとギリシャのユーロ離脱懸念の後退や、中国政府による一連の株価対策などを受けて株式市場は一時回復しました。しかし、期末にかけて再び中国経済減速への警戒感が強まったことから世界的にリスク回避姿勢が強まり、株式市場は急落して期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

主要投資対象であるTotal Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bを期を通じて組み入れ、期末の投資信託証券組入比率は98.8%としました。

当期のファンド配分については、期初に米国株式に対する高値警戒感や、米国の企業業績の減速リスクも高まったとの見方から、エクイティ・インカム・ファンドへの投資比率を引き下げました。しかし、期の半ばには、リート価格の調整が進みエクイティ・インカム・ファンドの期待リターンがトータルリターン・ファンドに比べて高まったことから、エクイティ・インカム・ファンドへの投資比率を小幅に引き上げました。また、期末にかけて株式相場は下落しましたが、米国経済の強さを考慮しリスク資産に対する強気な姿勢を維持し、エクイティ・インカム・ファンドへの投資比率を引き上げました。

期末時点のTotal Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bへの配分はそれぞれ48.4%、50.4%としました。

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

■Total Return Fund USD Class

債券戦略においては、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維持しました。ハイ・イールド債券については、スプレッドが魅力的な水準となったことからウェイトを引き上げました。また、投資適格社債についてもファンダメンタルズが良好である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、リート、転換社債に分散投資を行う一方、米国での利上げに備えて金利敏感銘柄を減らすとともに、米国を中心とした経済成長の恩恵を受ける銘柄への入れ替えを行いました。個別銘柄では、データセンター・スペースを北米、欧州、アジア、ドバイ、ブラジルで幅広く事業展開しているリートを購入しました。一方、公益セクターの電力会社を売却しました。

【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】

収益分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。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4期 | |
|---------------|------------|-------------|
| | 2015年2月24日 | ~2015年8月24日 |
| 当期分配金 (円) | | 0 |
| (対基準価額比率) (%) | | 0.00 |
| 当期の収益 (円) | | — |
| 当期の収益以外 (円) | | — |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | | 3,135 |

※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 資産成長型）

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的な魅力度が高いと判断しています。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、米国での利上げ開始が予想されますが、利上げ後の米連邦準備理事会（FRB）の金融政策は非常に慎重な姿勢をと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スプレッド・セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。

*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、スプレッドが拡大しているものの、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に推移すると判断し、強気の見通しを継続しています。さらに、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。特に非政府系の不動産担保証券（MBS）のスプレッドは今後も縮小傾向が続くと想定しています。

■Equity Income Fund Class B

期末にかけての米国株式市場の下落が2008年のような規模のものになるとの危惧が市場の一部ではありますが、2008年当時の状況とは異なっていると見られます。米国および世界の経済のファンダメンタルズは一般的に良好で、欧州の景気も回復傾向にあると見えています。また、米国の金融システムはしっかりしており、失業率の低下、住宅価格の回復、ガソリン価格の低下を背景に米国の景気回復の勢いは上向きとなっていると考えられます。FRBの金融政策に関しては依然として不透明感が残っているものの、初回の利上げは堅調な米国経済に対する信任といった意味で、市場からは歓迎されると見えています。ファンダメンタルズと相場水準が乖離した調整局面が発生した場合、健全なバランスシートや質の高い経営陣を持つ銘柄を割安な株価で購入する投資機会として捉えていく予定です。

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--------|-----------------------|---------|--|
| | 2015年2月24日～2015年8月24日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 122円 | 0.902% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,570円です。 |
| （投信会社） | （73） | （0.539） | ファンドの運用等の対価 |
| （販売会社） | （48） | （0.350） | 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） | （2） | （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 | 1 | 0.005 | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （監査費用） | （1） | （0.005） | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合計 | 123 | 0.907 | |

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

* 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

（2015年2月24日から2015年8月24日まで）

■投資信託受益証券

| | | 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 | 607,040 | 858,877 | 517,125 | 728,389 |
| | Total Return Fund USD Class | 892,690 | 1,096,272 | 378,398 | 466,761 |

* 金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2015年2月24日から2015年8月24日まで）

<タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）>

■利害関係人との取引状況

当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

当期における利害関係人との取引はありません。

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

組入資産の明細

2015年8月24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 | 4,170,407 | 5,614,619 | 50.4 |
| Total Return Fund USD Class | 4,486,022 | 5,390,852 | 48.4 |
| 合 計 | 8,656,429 | 11,005,472 | 98.8 |

*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8月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 11,005,472 | 97.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 313,058 | 2.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 11,318,530 | 100.0 |

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年8月24日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 11,318,530,845円 |
| コール・ローン等 | 303,160,273 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 11,005,472,520 |
| 未 収 入 金 | 9,898,052 |
| (B) 負 債 | 182,511,998 |
| 未 払 金 | 37,656,922 |
| 未 払 解 約 金 | 43,345,778 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 100,966,953 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 542,345 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 11,136,018,847 |
| 元 本 | 8,478,073,319 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,657,945,528 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 8,478,073,319口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 13,135円 |

* 元本状況

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 7,963,507,910円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,928,063,645円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,413,498,236円 |

損益の状況

自2015年2月24日
至2015年8月24日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 186,316,014円 |
| 受 取 配 当 金 息 | 186,267,379 |
| 受 取 利 息 | 48,635 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 293,593,845 |
| 売 買 損 益 | 14,160,994 |
| 売 買 損 益 | △ 307,754,839 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 101,509,298 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 208,787,129 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,243,444,375 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,623,288,282 |
| (配 当 等 相 当 額) | (873,985,447) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (749,302,835) |
| (G) 計 (D + E + F) | 2,657,945,528 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 2,657,945,528 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,623,288,282 |
| (配 当 等 相 当 額) | (873,985,447) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (749,302,835) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 1,328,251,091 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 293,593,845 |

* 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。

<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。

| | |
|--|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 (費用控除後) | 84,806,716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 |
| (C) 収 益 調 整 金 | 1,329,694,437 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 1,243,444,375 |
| 分 配 可 能 額 (A + B + C + D) | 2,657,945,528 |
| (1 万 口 当 り 分 配 可 能 額) | (3,135.08) |
| 収 益 分 配 金 | 0 |
| (1 万 口 当 り 収 益 分 配 金) | (0) |

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・フィクスト・インカム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 資産成長型）

| | |
|---------------|---|
| 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 資産成長型）

■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) |
|----------------------------------|--------------------------|
| 資産の部 | |
| 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 |
| 資産 合計 | 17,950,952,095 |
| 負債の部 | |
| 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 |
| 負債 合計 | 4,804,476,148 |
| 純資産 | ¥ 13,146,475,947 |
| 純資産 | |
| Class ACS | ¥ 2,160,489,852 |
| Class JPY | 753,146,310 |
| Class USD | 10,232,839,785 |
| | ¥ 13,146,475,947 |
| 発行済受益証券 | |
| Class ACS | 2,219,778,406 |
| Class JPY | 741,980,493 |
| Class USD | 9,540,634,715 |
| 受益証券一口あたりの純資産 | |
| 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 資産成長型）

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 |
| 収益 合計 | | 216,267,599 |

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 |
| 費用 合計 | | 45,167,948 |

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) |
| 実現損 合計 | (| 5,721,536) |

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 |
| 未実現益の変動 合計 | | 577,036,862 |

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 |
| 運用による純資産の増加額 | | 742,414,977 |

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 資産成長型）

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 資産成長型）

| | 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 資産成長型）

| 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 | Commercial Mortgage Trust 2007-GG11 1.60% due 04/10/47 (a) | | 25,255,423 |
| USD 300,000 | Commercial Mortgage Trust 2007-GG9 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 資産成長型）

| 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 資産成長型）

| | 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 資産成長型）

| | 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 |
| | | 資産担保証券 計 | | 2,699,257,837 |
| | | 社債券 (17.4%) | | |
| 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 | 6.25% due 12/29/49 (a) | | 95,725,226 |
| USD | 580,000 | Goldman Sachs Group, Inc. 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 資産成長型）

| 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 |
| | 社債券 計 | | 2,289,016,929 |
| | 国債 (33.3%) | | |
| 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 資産成長型）

| 額面 | 銘柄名 | 純資産比率(%) | 公正価値 |
|---------------|--|----------|----------------------|
| USD 441,041 | U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% due 01/15/28 | | ¥ 50,395,593 |
| USD 2,357,100 | 1.00% due 01/15/26 | | 276,787,172 |
| USD 795,454 | 2.13% due 02/15/40 | | 98,262,148 |
| USD 1,835,000 | U. S. Treasury Notes 3.63% due 08/15/19 | | 206,369,257 |
| | 国債 計 | | 4,378,426,126 |
| | 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 |
| 株数 | 上場投資信託証券（40.8%） | | |
| | 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 |
| 額面 | 短期投資（7.6%） | | |
| | ケイマン諸島（0.0%） | | |
| | 定期預金（0.0%） | | |
| JPY 3 | Brown Brothers Harriman & Co. 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%） | | |
| USD 9,757,667 | DnB NORBank ASA 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 資産成長型）

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 資産成長型）

| 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 資産成長型)

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 資産成長型）

| 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 資産成長型)

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 資産成長型)

| 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 資産成長型）

| 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 資産成長型）

| 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 資産成長型)

| 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 資産成長型）

| 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 資産成長型）

| 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 資産成長型）

| 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 資産成長型）

| 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 資産成長型）

| 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 資産成長型）

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** |
|-------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------|------------|-----------------------|---------------------|
| 店頭デリバティブ取引 | | | | | | |
| 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 |
| 中央清算取引 | | | | | | |
| 先物取引 | | 23,924,723 | (5,378,551) | — | (18,546,172) | — |
| 合計 | | ¥ 327,081,823 | ¥ (251,935,700) | ¥ — | ¥ (18,546,172) | ¥ 56,599,951 |

* 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 資産成長型）

■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

| | 2014年 8月29日現在 (単位：日本円) |
|---------------------------------|---------------------------|
| 資産の部 | |
| 有価証券（公正価値）（取得原価 ￥9,798,035,525） | ¥ 10,947,558,969 |
| 外貨建現金（公正価値）（取得原価 ￥4,004） | 4,003 |
| 外国為替予約取引に係る評価益 | 2,876,652 |
| 未収入金： | |
| 受益証券発行分 | 15,998,195 |
| 配当金 | 25,296,527 |
| 利息 | 524,245 |
| その他資産 | 2,685,633 |
| 資産 合計 | 10,994,944,224 |
| 負債の部 | |
| 外国為替予約取引に係る評価損 | 15,535,958 |
| 未払金： | |
| 有価証券購入分 | 6,922,729 |
| 受益証券買戻分 | 56,667,678 |
| 専門家報酬 | 4,421,905 |
| 保管手数料 | 2,370,525 |
| 管理会社報酬 | 1,014,813 |
| 名義書換代理人報酬 | 928,506 |
| 負債 合計 | 87,862,114 |
| 純資産 | ¥ 10,907,082,110 |
| 純資産 | |
| Class A - JPY Hedged Class | ¥ 826,894,897 |
| Class B - JPY Unhedged Class | 10,080,187,213 |
| | ¥ 10,907,082,110 |
| 発行済み受益証券 | |
| Class A - JPY Hedged Class | 720,167,878 |
| Class B - JPY Unhedged Class | 8,218,644,354 |
| 受益証券一口あたりの純資産 | |
| Class A - JPY Hedged Class | ¥ 1.1482 |
| Class B - JPY Unhedged Class | ¥ 1.2265 |

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

損益計算書（2014年8月29日に終了した年度）

（単位：日本円）

収益

| | | |
|---------------------------|---|--------------------|
| 受取利息 | ¥ | 5,610,046 |
| 受取配当金（源泉税 ¥80,929,350控除後） | | 225,394,726 |
| 収益 合計 | | 231,004,772 |

費用

| | | |
|--------------|--|-------------------|
| 保管手数料 | | 10,642,956 |
| 専門家報酬 | | 4,421,905 |
| 管理会社報酬 | | 4,117,758 |
| 名義書換代理人報酬 | | 3,525,188 |
| 受託会社報酬 | | 847,800 |
| ファンド登録費用 | | 567,398 |
| ファンド設立費用 | | 170,816 |
| その他費用 | | 31,790 |
| 費用 合計 | | 24,325,611 |

純利益

206,679,161

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

| | | |
|------------------|---|--------------------|
| 有価証券 | | 360,836,451 |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | (| 7,519,264) |
| 実現益 合計 | | 353,317,187 |

未実現（損）益の変動：

| | | |
|-------------------|---|----------------------|
| 有価証券 | | 1,149,523,444 |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | (| 12,415,837) |
| 未実現益の変動 合計 | | 1,137,107,607 |

実現及び未実現益 合計

1,490,424,794

運用による純資産の増額

¥ **1,697,103,955**

純資産変動計算書（2014年8月29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 | ¥ | 206,679,161 |
| 実現益 | | 353,317,187 |
| 未実現益の正味変動額 | | 1,137,107,607 |
| 運用による純資産の増加額 | | 1,697,103,955 |

受益者への分配金

(257,855,993)

ファンドの受益証券の取引による純資産の増加額

9,467,834,148

純資産の増加額

10,907,082,110

純資産

期首

—

期末

¥ 10,907,082,110

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

有価証券明細表（2014年8月29日現在）

| 株数 | 銘柄名 | 純資産比率(%) | 公正価値 (単位：日本円) |
|---------|--|----------|------------------|
| | 普通株式 (97.7%) | | |
| | オーストラリア (4.7%) | | |
| | MINING (1.9%) | | |
| 28,400 | BHP Billiton, Ltd. - ADR | ¥ | 202,481,418 |
| | REITS (1.2%) | | |
| 240,000 | Goodman Group | | 130,121,535 |
| | RETAIL (1.6%) | | |
| 42,100 | Wesfarmers, Ltd. | | 177,163,404 |
| | オーストラリア 計 (取得原価 ¥471,222,873) | | 509,766,357 |
| | カナダ (3.4%) | | |
| | OIL & GAS (2.0%) | | |
| 66,000 | Cenovus Energy, Inc. | | 218,650,910 |
| | PIPELINES (1.4%) | | |
| 30,000 | Enbridge, Inc. | | 155,360,014 |
| | カナダ 計 (取得原価 ¥317,028,145) | | 374,010,924 |
| | フランス (1.9%) | | |
| | MEDIA (1.9%) | | |
| 72,600 | Lagardere SCA | | 208,175,126 |
| | フランス 計 (取得原価 ¥233,339,913) | | 208,175,126 |
| | メキシコ (1.4%) | | |
| | REITS (1.4%) | | |
| 412,700 | Fibra Uno Administration S.A. de CV Class REIT | | 154,469,272 |
| | メキシコ 計 (取得原価 ¥116,556,378) | | 154,469,272 |
| | オランダ (2.2%) | | |
| | ELECTRONICS (2.2%) | | |
| 76,000 | Koninklijke Philips NV | | 241,042,283 |
| | オランダ 計 (取得原価 ¥258,711,087) | | 241,042,283 |
| | ノルウェー (1.6%) | | |
| | TRANSPORTATION (1.6%) | | |
| 27,000 | Golar LNG, Ltd. | | 176,708,381 |
| | ノルウェー 計 (取得原価 ¥130,798,768) | | 176,708,381 |

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

| 株数 | 銘柄名 | 純資産比率(%) | 公正価値 |
|---------|---|----------|-------------|
| | シンガポール (4.5%) | | |
| | REITS (2.6%) | | |
| 180,000 | Ascendas Real Estate Investment Trust | ¥ | 35,212,430 |
| 595,000 | CapitaCommercial Trust | | 84,201,828 |
| 550,000 | Keppel REIT Management, Ltd. | | 57,230,605 |
| 541,000 | Mapletree Logistics Trust | | 52,916,458 |
| 250,000 | Parkway Life Real Estate Investment Trust | | 48,906,153 |
| | | | <hr/> |
| | | | 278,467,474 |
| | TELECOMMUNICATIONS (1.9%) | | |
| 640,000 | Singapore Telecommunications, Ltd. | | 207,245,547 |
| | シンガポール 計 (取得原価 ¥450,366,055) | | <hr/> |
| | | | 485,713,021 |
| | スイス (2.8%) | | |
| | PHARMACEUTICALS (2.8%) | | |
| 18,000 | Novartis AG - ADR | | 167,994,508 |
| 37,000 | Roche Holding AG - ADR | | 140,335,127 |
| | | | <hr/> |
| | | | 308,329,635 |
| | スイス 計 (取得原価 ¥259,002,024) | | <hr/> |
| | | | 308,329,635 |
| | イギリス (2.0%) | | |
| | ELECTRIC (1.5%) | | |
| 39,000 | Abengoa Yield PLC | | 162,506,263 |
| | PHARMACEUTICALS (0.5%) | | |
| 10,000 | GlaxoSmithKline PLC - ADR | | 51,007,534 |
| | イギリス 計 (取得原価 ¥192,215,912) | | <hr/> |
| | | | 213,513,797 |
| | アメリカ (73.2%) | | |
| | AEROSPACE/DEFENSE (1.1%) | | |
| 9,000 | General Dynamics Corp. | | 115,234,434 |
| | AUTO MANUFACTURERS (1.5%) | | |
| 45,000 | General Motors Co. | | 162,683,907 |
| | BANKS (6.9%) | | |
| 31,000 | JPMorgan Chase & Co. | | 191,454,857 |
| 13,500 | M&T Bank Corp. | | 173,384,581 |
| 22,700 | PNC Financial Services Group, Inc. | | 199,856,556 |
| 36,000 | Wells Fargo & Co. | | 192,378,394 |
| | | | <hr/> |
| | | | 757,074,388 |
| | CHEMICALS (1.6%) | | |
| 25,000 | EI du Pont de Nemours & Co. | | 171,695,930 |

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

| 株数 | 銘柄名 | 純資産比率(%) | 公正価値 |
|--------|--|----------|---------------|
| | DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (1.5%) | | |
| 21,000 | CME Group, Inc. Class A | ¥ | 167,000,328 |
| | ELECTRIC (9.5%) | | |
| 31,000 | Alliant Energy Corp. | | 188,363,239 |
| 45,000 | Ameren Corp. | | 186,946,248 |
| 27,900 | Dominion Resources, Inc. | | 203,525,047 |
| 19,000 | Great Plains Energy, Inc. | | 50,667,830 |
| 21,000 | NextEra Energy, Inc. | | 214,777,039 |
| 26,000 | OGE Energy Corp. | | 101,341,893 |
| 19,000 | Wisconsin Energy Corp. | | 89,473,032 |
| | | | 1,035,094,328 |
| | ELECTRONICS (0.9%) | | |
| 10,000 | Honeywell International, Inc. | | 98,929,683 |
| | ENERGY-ALTERNATE SOURCES (0.4%) | | |
| 12,000 | TerraForm Power, Inc. Class A | | 38,944,408 |
| | GAS (5.7%) | | |
| 30,000 | Atmos Energy Corp. | | 157,572,765 |
| 70,000 | CenterPoint Energy, Inc. | | 180,635,234 |
| 27,000 | NiSource, Inc. | | 111,270,182 |
| 16,000 | Sempra Energy | | 176,139,092 |
| | | | 625,617,273 |
| | HOUSEHOLD PRODUCTS/WARES (1.5%) | | |
| 15,000 | Kimberly-Clark Corp. | | 168,293,696 |
| | INSURANCE (0.5%) | | |
| 10,000 | MetLife, Inc. | | 56,866,648 |
| | INVESTMENT COMPANIES (0.4%) | | |
| 37,600 | FS Investment Corp. | | 41,013,797 |
| | MISCELLANEOUS MANUFACTURER (1.6%) | | |
| 7,500 | 3M Co. | | 112,195,798 |
| 21,000 | General Electric Co. | | 56,677,577 |
| | | | 168,873,375 |
| | OIL & GAS (4.5%) | | |
| 12,200 | Chevron Corp. | | 164,064,538 |
| 26,000 | ConocoPhillips | | 219,376,028 |
| 10,000 | Exxon Mobil Corp. | | 103,324,019 |
| | | | 486,764,585 |
| | PHARMACEUTICALS (3.8%) | | |
| 32,000 | Eli Lilly & Co. | | 211,293,775 |
| 19,000 | Johnson & Johnson | | 204,743,826 |
| | | | 416,037,601 |

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

| 株数 | 銘柄名 | 純資産比率(%) | 公正価値 |
|---------------|---|----------|----------------------------|
| | PIPELINES (3.6%) | | |
| 30,000 | ONEOK, Inc. | | ¥ 218,781,805 |
| 40,000 | Spectra Energy Corp. | | 173,113,960 |
| | | | <hr/> 391,895,765 <hr/> |
| | REITS (22.5%) | | |
| 65,000 | Blackstone Mortgage Trust, Inc. Class A | | 196,160,847 |
| 27,000 | Equity Residential | | 186,441,367 |
| 30,000 | Extra Space Storage, Inc. | | 164,242,182 |
| 70,000 | Host Hotels & Resorts, Inc. Class REIT | | 165,945,896 |
| 190,000 | Monmouth Real Estate Investment Corp. | | 213,566,779 |
| 50,000 | Prologis, Inc. | | 212,652,591 |
| 8,000 | Public Storage | | 145,588,591 |
| 40,000 | Rayonier, Inc. | | 142,405,555 |
| 40,000 | Realty Income Corp. Class REIT | | 185,829,484 |
| 11,000 | Simon Property Group, Inc. | | 194,299,228 |
| 95,000 | Starwood Property Trust, Inc. | | 235,377,434 |
| 30,800 | Ventas, Inc. | | 210,473,499 |
| 58,000 | Weyerhaeuser Co. Class REIT | | 204,559,949 |
| | | | <hr/> 2,457,543,402 <hr/> |
| | RETAIL (1.6%) | | |
| 18,000 | Home Depot, Inc. | | 174,838,451 |
| | SOFTWARE (1.4%) | | |
| 33,000 | Microsoft Corp. | | 155,743,350 |
| | TOYS/GAMES/HOBBIES (1.7%) | | |
| 34,000 | Hasbro, Inc. | | 185,982,195 |
| | TRANSPORTATION (1.0%) | | |
| 9,800 | Norfolk Southern Corp. | | 108,933,809 |
| | アメリカ 計 (取得原価 ¥7,088,810,806) | | <hr/> 7,985,061,353 <hr/> |
| | 普通株式 計 (取得原価 ¥9,518,051,961) | | <hr/> 10,656,790,149 <hr/> |
| | | | |
| | 確定利付証券 (1.7%) | | |
| | 中国 (1.0%) | | |
| | 転換社債券 (1.0%) | | |
| | SINA Corp. | | |
| USD 1,100,000 | 1.00% due 12/01/18(a) | | 106,202,932 |
| | 転換社債券 計 | | <hr/> 106,202,932 <hr/> |
| | 中国 計 (取得原価 ¥103,670,830) | | <hr/> 106,202,932 <hr/> |

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

| | 額面 | 銘柄名 | 純資産比率(%) | 公正価値 |
|-----|-----------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| | | アメリカ (0.7%) | | |
| | | 転換社債券 (0.7%) | | |
| | | Live Nation Entertainment, Inc. | | |
| USD | 180,000 | 2.50% due 05/15/19 ^(a) | ¥ | 18,839,544 |
| | | WebMD Health Corp. | | |
| USD | 500,000 | 2.50% due 01/31/18 | | 55,286,297 |
| | | 転換社債券 計 | | <u>74,125,841</u> |
| | | アメリカ 計 (取得原価 ¥65,851,091) | | <u>74,125,841</u> |
| | | 確定利付証券 計 (取得原価 ¥169,521,921) | | <u>180,328,773</u> |
| | | 短期投資 (1.0%) | | |
| | | ケイマン諸島 (0.0%) | | |
| | | 定期預金 (0.0%) | | |
| | | Brown Brothers Harriman & Co. | | |
| SGD | 19,513 | 0.01% due 09/01/14 | | 1,624,309 |
| AUD | 29 | 1.62% due 09/01/14 | | 2,810 |
| | | 定期預金 計 | | <u>1,627,119</u> |
| | | ケイマン諸島 計 (取得原価 ¥1,627,119) | | <u>1,627,119</u> |
| | | ノルウェー (1.0%) | | |
| | | 定期預金 (1.0%) | | |
| | | DnB NORBank ASA | | |
| USD | 1,047,436 | 0.03% due 09/02/14 | | 108,812,928 |
| | | 定期預金 計 | | <u>108,812,928</u> |
| | | ノルウェー 計 (取得原価 ¥108,834,524) | | <u>108,812,928</u> |
| | | 短期投資 計 (取得原価 ¥110,461,643) | | <u>110,440,047</u> |
| | | 有価証券 計 (取得原価 ¥9,798,035,525) | 100.4 | <u>¥ 10,947,558,969</u> |
| | | 負債 (現金及びその他資産を除く) | (0.4) | <u>(40,476,859)</u> |
| | | 純資産 | <u>100.0%</u> | <u>¥ 10,907,082,110</u> |

(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 資産成長型）

Class A - JPY Hedged Classの外国為替予約取引 2014年8月29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 | 1,486,239 | 10/10/2014 | USD | 14,555 | ¥ - | ¥(25,318) | ¥(25,318) |
| JPY | Citibank NA | 758,999 | 10/10/2014 | USD | 7,426 | - | (12,252) | (12,252) |
| JPY | Citibank NA | 1,039,055 | 10/10/2014 | USD | 10,140 | - | (13,978) | (13,978) |
| JPY | Citibank NA | 1,425,106 | 10/10/2014 | USD | 13,963 | - | (25,030) | (25,030) |
| JPY | Citibank NA | 253,000 | 10/10/2014 | USD | 2,470 | - | (3,527) | (3,527) |
| JPY | Citibank NA | 540,080 | 10/10/2014 | USD | 5,207 | - | (639) | (639) |
| JPY | Citibank NA | 1,503,396 | 10/10/2014 | USD | 14,466 | 1,008 | - | 1,008 |
| JPY | Citibank NA | 980,240 | 10/10/2014 | USD | 9,561 | - | (12,692) | (12,692) |
| JPY | Citibank NA | 3,976,824 | 10/10/2014 | USD | 38,207 | 8,904 | - | 8,904 |
| JPY | Citibank NA | 12,378,941 | 10/10/2014 | USD | 120,490 | - | (134,340) | (134,340) |
| JPY | Citibank NA | 490,708 | 10/10/2014 | USD | 4,844 | - | (12,304) | (12,304) |
| JPY | Citibank NA | 4,707,478 | 10/10/2014 | USD | 46,488 | - | (120,386) | (120,386) |
| JPY | Citibank NA | 3,081,472 | 10/10/2014 | USD | 29,698 | - | (2,715) | (2,715) |
| JPY | Citibank NA | 378,087,283 | 10/10/2014 | USD | 3,700,103 | - | (6,179,335) | (6,179,335) |
| JPY | Citibank NA | 2,353,739 | 10/10/2014 | USD | 23,238 | - | (59,604) | (59,604) |
| JPY | Citibank NA | 1,082,721 | 10/10/2014 | USD | 10,651 | - | (23,448) | (23,448) |
| JPY | Citibank NA | 25,083,072 | 10/10/2014 | USD | 245,569 | - | (420,008) | (420,008) |
| JPY | Citibank NA | 1,258,333 | 10/10/2014 | USD | 12,363 | - | (25,598) | (25,598) |
| JPY | Societe Generale SA | 963,246 | 10/10/2014 | USD | 9,439 | - | (17,014) | (17,014) |
| JPY | Societe Generale SA | 1,491,143 | 10/10/2014 | USD | 14,432 | - | (7,686) | (7,686) |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 4,935,205 | 10/10/2014 | USD | 48,658 | - | (118,111) | (118,111) |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 49,430 | 10/10/2014 | USD | 486 | - | (1,006) | (1,006) |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 1,377,439 | 10/10/2014 | USD | 13,529 | - | (27,620) | (27,620) |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 3,886,909 | 10/10/2014 | USD | 38,278 | - | (88,425) | (88,425) |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 378,087,284 | 10/10/2014 | USD | 3,702,013 | - | (6,377,621) | (6,377,621) |
| JPY | Westpac Banking Corporation | 6,199,751 | 10/10/2014 | USD | 60,264 | - | (58,814) | (58,814) |
| JPY | Westpac Banking Corporation | 470,748 | 10/10/2014 | USD | 4,643 | - | (11,490) | (11,490) |
| JPY | Westpac Banking Corporation | 4,416,745 | 10/10/2014 | USD | 43,382 | - | (88,579) | (88,579) |
| JPY | Westpac Banking Corporation | 1,761,729 | 10/10/2014 | USD | 17,310 | - | (35,923) | (35,923) |
| JPY | Westpac Banking Corporation | 1,966,625 | 10/10/2014 | USD | 19,244 | - | (31,892) | (31,892) |
| JPY | Westpac Banking Corporation | 5,942,609 | 10/10/2014 | USD | 58,019 | - | (82,789) | (82,789) |
| USD | Citibank NA | 20,834 | 10/10/2014 | JPY | 2,121,603 | 42,060 | - | 42,060 |
| USD | Citibank NA | 238,318 | 10/10/2014 | JPY | 24,234,912 | 515,136 | - | 515,136 |
| USD | Citibank NA | 67,237 | 10/10/2014 | JPY | 6,888,017 | 94,781 | - | 94,781 |
| USD | Citibank NA | 55,641 | 10/10/2014 | JPY | 5,632,893 | 145,564 | - | 145,564 |
| USD | Societe Generale SA | 10,071 | 10/10/2014 | JPY | 1,046,305 | - | (372) | (372) |
| USD | Societe Generale SA | 18,558 | 10/10/2014 | JPY | 1,908,664 | 18,633 | - | 18,633 |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 27,547 | 10/10/2014 | JPY | 2,799,046 | 61,784 | - | 61,784 |
| | | | | | | ¥ 887,870 | ¥(14,018,516) | ¥(13,130,646) |

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

Class B - JPY Unhedged Classの外国為替予約取引 2014年8月29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） |
|-----|-------------------------------|---------|------------|-----|-----------|-------------|--------------|-----------|
| AUD | Citibank NA | 9,699 | 10/10/2014 | USD | 9,050 | ¥ 17,335 | ¥(17,917) | ¥(582) |
| EUR | Citibank NA | 2,980 | 10/10/2014 | USD | 4,055 | — | (13,338) | (13,338) |
| EUR | Citibank NA | 4,886 | 10/10/2014 | USD | 6,554 | — | (12,066) | (12,066) |
| EUR | Citibank NA | 3,573 | 10/10/2014 | USD | 4,781 | 402 | (8,017) | (7,615) |
| MXN | Citibank NA | 59,317 | 10/10/2014 | USD | 4,541 | 7,769 | (9,583) | (1,814) |
| SGD | Citibank NA | 11,573 | 10/10/2014 | USD | 9,246 | 18,096 | (15,244) | 2,852 |
| SGD | Citibank NA | 13,432 | 10/10/2014 | USD | 10,818 | 22,494 | (28,217) | (5,723) |
| USD | Citibank NA | 6,141 | 10/10/2014 | MXN | 80,227 | 12,730 | (10,399) | 2,331 |
| USD | Citibank NA | 5,324 | 10/10/2014 | MXN | 69,597 | 12,262 | (10,543) | 1,719 |
| USD | Citibank NA | 8,726 | 10/10/2014 | SGD | 10,834 | 19,877 | (15,199) | 4,678 |
| USD | Citibank NA | 105,830 | 10/10/2014 | MXN | 1,386,658 | 175,460 | (167,613) | 7,847 |
| USD | Citibank NA | 38,790 | 10/10/2014 | SGD | 48,179 | 84,094 | (64,895) | 19,199 |
| USD | Citibank NA | 5,124 | 10/10/2014 | EUR | 3,816 | 10,417 | (433) | 9,984 |
| USD | Citibank NA | 11,429 | 10/10/2014 | SGD | 14,182 | 23,635 | (16,849) | 6,786 |
| USD | Citibank NA | 18,841 | 10/10/2014 | AUD | 20,279 | 31,237 | (38,458) | (7,221) |
| USD | Citibank NA | 41,036 | 10/10/2014 | EUR | 30,142 | 137,214 | — | 137,214 |
| USD | Citibank NA | 7,795 | 10/10/2014 | EUR | 5,868 | 6,588 | — | 6,588 |
| USD | Citibank NA | 15,749 | 10/10/2014 | AUD | 16,870 | 34,142 | (32,328) | 1,814 |
| USD | Citibank NA | 15,809 | 10/10/2014 | EUR | 11,998 | 2,894 | (2,799) | 95 |
| USD | Citibank NA | 4,681 | 10/10/2014 | EUR | 3,500 | 7,213 | — | 7,213 |
| USD | Citibank NA | 10,459 | 10/10/2014 | EUR | 7,900 | 7,757 | (2,532) | 5,225 |
| USD | Societe Generale SA | 11,544 | 10/10/2014 | EUR | 8,684 | 10,542 | — | 10,542 |
| USD | Societe Generale SA | 314,419 | 10/10/2014 | SGD | 391,803 | 658,062 | (608,830) | 49,232 |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 184,309 | 10/10/2014 | AUD | 197,898 | 385,749 | (409,743) | (23,994) |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 9,400 | 10/10/2014 | AUD | 10,068 | 23,105 | (21,881) | 1,224 |
| USD | Westpac Banking Corporation | 74,156 | 10/10/2014 | EUR | 54,308 | 270,005 | — | 270,005 |
| USD | Westpac Banking Corporation | 4,832 | 10/10/2014 | AUD | 5,191 | 9,703 | (10,558) | (855) |
| | | | | | | ¥ 1,988,782 | ¥(1,517,442) | ¥ 471,340 |

タフ・アメリカ（為替ヘッジなし 資産成長型）

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 | ¥ 1,439,069 | ¥ (7,537,604) | ¥ — | ¥ — | ¥ (6,098,535) |
| | SOG | 687,237 | (633,902) | — | — | 53,335 |
| | WSTP | 279,708 | (320,045) | — | — | (40,337) |
| マスター契約に基づく デリバティブ資産の合計 | | ¥ 2,406,014 | ¥ (8,491,551) | ¥ — | ¥ — | ¥ (6,085,537) |
| マスター契約に基づかない デリバティブ資産の合計 | SSB | ¥ 470,638 | ¥ (7,044,407) | | | |
| 合計 | | ¥ 2,876,652 | ¥ (15,535,958) | | | |

通貨：

AUD - オーストラリアドル

EUR - ユーロ

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