

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	2015年8月27日
信託期間	2015年8月27日～2023年8月22日（約8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。また、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。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	米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型） ・ Total Return Fund JPY Class、Equity Income Fund Class A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 JPY 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 A ・ 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。
配分方針	毎月22日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）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、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

ホームページアドレス

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

お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

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



運用報告書（全体版）

第2作成期
決算日

第7期	2016年3月22日
第8期	2016年4月22日
第9期	2016年5月23日
第10期	2016年6月22日
第11期	2016年7月22日
第12期	2016年8月22日

米国コア・バランス・ファンド （為替ヘッジあり 毎月分配型） （愛称）USヒーロー

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「米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）（愛称：USヒーロー）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第2作成期（第7期～第12期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

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 額 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
(設 定 日) 2015年8月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 50
第1期 (2015年9月24日)	9,849	0	△ 1.5	—	98.1	49
第2期 (2015年10月22日)	10,127	0	2.8	—	98.3	50
第3期 (2015年11月24日)	10,123	0	△ 0.0	—	98.4	50
第4期 (2015年12月22日)	9,869	20	△ 2.3	—	88.7	51
第5期 (2016年1月22日)	9,481	20	△ 3.7	—	97.3	74
第6期 (2016年2月22日)	9,656	20	2.1	—	97.7	77
第7期 (2016年3月22日)	10,108	20	4.9	—	97.7	85
第8期 (2016年4月22日)	10,146	20	0.6	—	97.6	90
第9期 (2016年5月23日)	10,126	20	0.0	—	97.5	90
第10期 (2016年6月22日)	10,238	20	1.3	—	97.5	99
第11期 (2016年7月22日)	10,480	20	2.6	—	97.6	113
第12期 (2016年8月22日)	10,405	20	△ 0.5	—	98.0	121

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

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*基準価額の騰落率は分配金込み

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

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰落率		
第7期	(期 首) 2016年2月22日	円	%	%	%
	2月末	9,656	—	—	97.7
	(期 末) 2016年3月22日	9,765	1.1	—	97.7
第8期	(期 首) 2016年3月22日	10,128	4.9	—	97.7
	3月末	10,108	—	—	97.7
	(期 末) 2016年4月22日	10,148	0.4	—	94.4
第9期	(期 首) 2016年4月22日	10,166	0.6	—	97.6
	4月末	10,146	—	—	97.6
	(期 末) 2016年5月23日	10,227	0.8	—	97.7
第10期	(期 首) 2016年5月23日	10,146	0.0	—	97.5
	5月末	10,126	—	—	97.5
	(期 末) 2016年6月22日	10,245	1.2	—	96.6
第11期	(期 首) 2016年6月22日	10,258	1.3	—	97.5
	6月末	10,238	—	—	97.5
	(期 末) 2016年7月22日	10,247	0.1	—	97.6
第12期	(期 首) 2016年7月22日	10,500	2.6	—	97.6
	7月末	10,480	—	—	97.6
	(期 末) 2016年8月22日	10,496	0.2	—	96.1
		10,425	△ 0.5	—	98.0

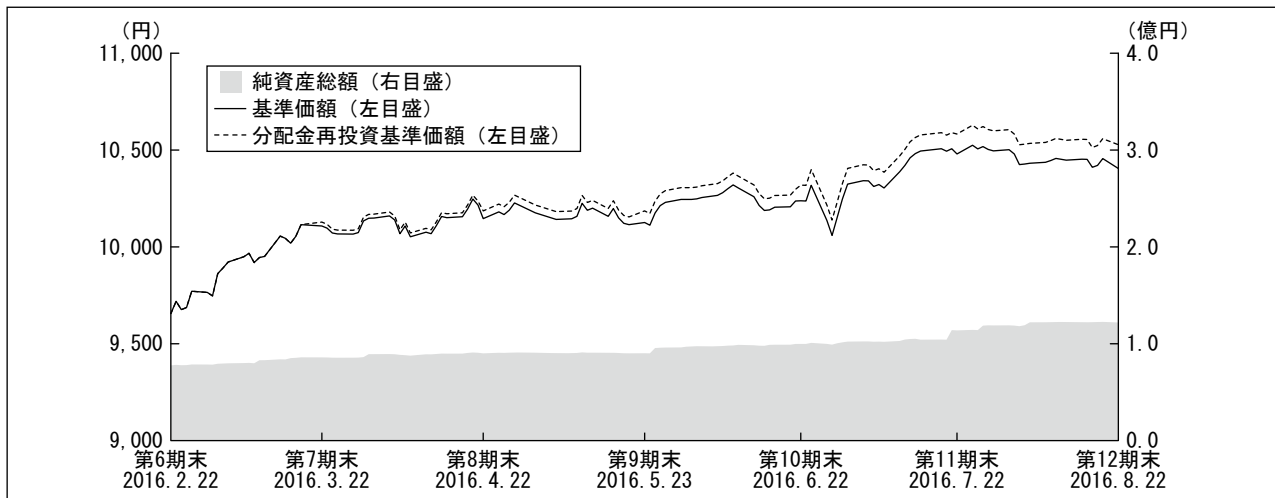
*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

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

運用経過

【基準価額等の推移】



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

* 分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

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

* 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7期首：9,656円

第12期末：10,405円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：+9.0%（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 JPY ClassおよびEquity Income Fund Class Aへの投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等を実質的に分散投資しました。

（上昇要因）

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

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

（下落要因）

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

【投資環境】

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

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

【ポートフォリオ】

■米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

主要投資対象であるTotal Return Fund JPY Class、Equity Income Fund Class Aを作成期を通じて組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は98.0%としました。

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

作成期末時点のTotal Return Fund JPY Class、Equity Income Fund Class Aへの配分は、それぞれ49.5%、48.5%としました。

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

■Total Return Fund JPY Class

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

■Equity Income Fund Class A

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

【ベンチマークとの差異】

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

【分配金】

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第7期～第12期の各期において20円とさせて頂きました。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2016年2月23日 ～2016年3月22日	2016年3月23日 ～2016年4月22日	2016年4月23日 ～2016年5月23日	2016年5月24日 ～2016年6月22日	2016年6月23日 ～2016年7月22日	2016年7月23日 ～2016年8月22日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.20	0.20	0.20	0.19	0.19	0.19
当期の収益 (円)	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	214	252	254	342	563	565

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

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

今後の運用方針

■米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

引き続き、景気動向や投資環境の変化に応じて、トータルリターン・ファンドとエクイティ・インカム・ファンドの資産配分を機動的に見直します。引き続き、リスク性資産に対する相対的にポジティブな見直しに変更はありません。株式については、米国企業のうち財務体質が健全で厳しい経済環境下でも事業を拡大することが可能な企業を中心に銘柄選択を行う方針です。債券については、今後FRBの金融政策は非常に慎重な姿勢となると見られることから、保守的なデュレーション*調整を継続すると同時に米国債以外のセクターの保有を高位で維持する方針です。

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

■Total Return Fund JPY Class

相対的な投資妙味が高いことから、引き続き米国債以外のセクターの組み入れに対して強気の見通しで臨む方針です。投資適格社債においては、米国で緩やかな景気拡大が見込まれることや企業ファンダメンタルズは引き続き堅調であることから積極的な投資を継続する方針です。また、ハイイールド債券についても企業の財務状況が良好であることなどから、今後のデフォルト（債務不履行）率は市場予想よりも低位で推移すると判断し、強気の見通しを継続しています。さらに、資産担保証券（ABS）についてもファンダメンタルズが良好で、信用力の改善が追い風になると見えています。

■Equity Income Fund Class A

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

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

1万口当りの費用明細

項目	第7期～第12期		項目の概要
	2016年2月23日～2016年8月22日		
	金額	比率	
信託報酬	92円	0.900%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は10,188円です。
（投信会社）	(55)	(0.537)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(36)	(0.349)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	1	0.005	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	92	0.905	

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

*作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

（2016年2月23日から2016年8月22日まで）

■投資信託受益証券

決算期		第7期～第12期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国		千口	千円	千口	千円
	Equity Income Fund Class A	17,708	20,125	4,657	5,293
	Total Return Fund JPY Class	26,111	24,081	1,735	1,601

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2016年2月23日から2016年8月22日まで）

<米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）>

■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<マネー・マネジメント・マザーファンド>

■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

自社による当ファンドの設定・解約状況

（2016年2月23日から2016年8月22日まで）

作成期首残高（元本）	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高（元本）	取引の理由
百万円 50	百万円 —	百万円 —	百万円 50	当初設定時における取得

組入資産の明細

2016年8月22日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
Equity Income Fund Class A	51,529	59,129	48.5
Total Return Fund JPY Class	64,899	60,343	49.5
合 計	116,429	119,473	98.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

投資信託財産の構成

2016年8月22日現在

項 目	第 12 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	119,473	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,915	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	122,389	100.0

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2016年3月22日)	(2016年4月22日)	(2016年5月23日)	(2016年6月22日)	(2016年7月22日)	(2016年8月22日)現在
	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末
(A) 資 産	86,183,968円	90,376,420円	90,508,467円	100,622,593円	123,694,865円	122,389,148円
コール・ローン等	2,299,694	2,490,161	2,542,779	3,289,010	12,679,633	2,915,238
投資信託受益証券（評価額）	83,884,274	87,886,259	87,965,688	97,333,583	111,015,232	119,473,910
(B) 負 債	287,081	314,492	319,451	820,114	9,916,037	423,581
未 払 金	-	-	-	477,117	9,542,358	-
未 払 収 益 分 配 金	169,958	177,530	178,141	194,966	217,132	234,430
未 払 解 約 金	-	-	-	487	-	-
未 払 信 託 報 酬	116,474	135,552	139,125	144,554	152,705	184,277
そ の 他 未 払 費 用	649	1,410	2,185	2,990	3,842	4,874
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	85,896,887	90,061,928	90,189,016	99,802,479	113,778,828	121,965,567
元 本	84,979,347	88,765,137	89,070,561	97,483,398	108,566,302	117,215,292
次 期 繰 越 損 益 金	917,540	1,296,791	1,118,455	2,319,081	5,212,526	4,750,275
(D) 受 益 権 総 口 数	84,979,347口	88,765,137口	89,070,561口	97,483,398口	108,566,302口	117,215,292口
1万円当り基準価額 (C/D)	10,108円	10,146円	10,126円	10,238円	10,480円	10,405円

*元本状況

期首元本額	80,417,457円	84,979,347円	88,765,137円	89,070,561円	97,483,398円	108,566,302円
期中追加設定元本額	4,561,890円	4,484,094円	305,424円	8,414,783円	12,076,896円	9,047,433円
期中一部解約元本額	0円	698,304円	0円	1,946円	993,992円	398,443円

損益の状況

自2016年2月23日 自2016年3月23日 自2016年4月23日 自2016年5月24日 自2016年6月23日 自2016年7月23日
 至2016年3月22日 至2016年4月22日 至2016年5月23日 至2016年6月22日 至2016年7月22日 至2016年8月22日

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
(A) 配 当 等 収 益	314,446円	331,332円	333,830円	361,783円	371,794円	446,145円
受 取 配 当 金	314,446	331,355	333,988	362,050	372,012	446,494
支 払 利 息	-	-	-	-	2	4
(B) 受 取 配 当 金	-	△ 23	△ 158	△ 267	△ 220	△ 353
(C) 信 託 報 酬	△ 117,123	△ 136,313	△ 139,900	△ 145,359	△ 153,557	△ 185,309
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	3,868,535	513,739	△ 4,671	1,254,953	2,592,810	△ 636,528
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,416,098	1,272,294	1,608,503	1,425,662	2,461,009	4,818,943
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 364,939	△ 311,712	△ 307,236	△ 166,568	375,839	802,290
(配 当 等 相 当 額)	(539,175)	(630,514)	(638,218)	(853,057)	(1,279,861)	(1,784,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 904,114)	(△ 942,226)	(△ 945,454)	(△ 1,019,625)	(△ 904,022)	(△ 982,591)
(G) 計 (D+E+F)	1,087,498	1,474,321	1,296,596	2,514,047	5,429,658	4,984,705
(H) 収 入 分 配 金	△ 169,958	△ 177,530	△ 178,141	△ 194,966	△ 217,132	△ 234,430
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	917,540	1,296,791	1,118,455	2,319,081	5,212,526	4,750,275
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 364,939	△ 311,712	△ 307,236	△ 166,568	375,839	802,290
(配 当 等 相 当 額)	(539,175)	(630,514)	(638,218)	(853,057)	(1,279,861)	(1,784,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 904,114)	(△ 942,226)	(△ 945,454)	(△ 1,019,625)	(△ 904,022)	(△ 982,591)
分 配 準 備 積 立 金	1,282,479	1,608,503	1,624,292	2,485,649	4,836,687	4,845,349
繰 越 損 益 金	-	-	△ 198,601	-	-	△ 897,364

*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。

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

<分配金の計算過程>

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

決 算 期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
(A) 配当等収益（費用控除後）	305,205円	261,853円	193,930円	324,222円	351,002円	260,836円
(B) 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	270,054	251,886	0	732,134	2,241,808	0
(C) 収 益 調 整 金	539,175	630,514	638,218	853,057	1,279,861	1,784,881
(D) 分 配 準 備 積 立 金	877,178	1,272,294	1,608,503	1,624,259	2,461,009	4,818,943
分配可能額（A+B+C+D）	1,991,612	2,416,547	2,440,651	3,533,672	6,333,680	6,864,660
（1万円当り分配可能額）	（ 234.36）	（ 272.24）	（ 274.01）	（ 362.49）	（ 583.39）	（ 585.65）
収 益 分 配 金	169,958	177,530	178,141	194,966	217,132	234,430
（1万円当り収益分配金）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）

分配金のお知らせ

決 算 期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
1万円当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

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

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

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

親投資信託の運用報告書の開示について

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

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

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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。 <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"> 株式への投資割合には制限を設けません。 同一発行体の証券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 投資信託証券（ETF、REITおよびその他金融商品取引所に上場しているものを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入る有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入る有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社への報酬は、委託者報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記の報酬は将来変更になる場合があります。</p>
投資運用会社	投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC （為替ヘッジはニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッドが行います。）

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

作成時点において、Total Return Fundは入手し得る直近の決算情報が存在しないため、掲載しておりません。

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

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

貸借対照表

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

損益計算書（2015年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

収益

受取利息	12,942,381
受取配当金（源泉税 174,963,108円控除後）	509,424,830
収益 合計	522,367,011

費用

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

純利益

487,342,186

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

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

未実現（損）益の変動：

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

実現及び未実現損 合計

(210,565,001)

運用による純資産の増額

276,777,185

純資産変動計算書（2015年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

運用による純資産の増額

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

受益者への分配金

(507,585,289)

ファンドの受益証券の取引による純資産の増額

16,293,216,669

純資産の増額

16,062,408,565

純資産

期首	10,907,082,110
期末	26,969,490,675

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）
愛称：「USヒーロー」

有価証券明細表（2015年8月31日現在）

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

株数	銘柄名	公正価値
	GAS (2.7%)	
30,300	Atmos Energy Corp.	¥ 201,183,699
118,000	CenterPoint Energy, Inc.	266,262,831
21,900	Sempra Energy	251,727,296
		<hr/>
	719,173,826	
	HOUSEHOLD PRODUCTS/WARES (1.6%)	
34,000	Kimberly-Clark Corp.	438,934,487
	INSURANCE (1.8%)	
80,000	MetLife, Inc.	485,709,473
	INVESTMENT COMPANIES (2.0%)	
285,000	Apollo Investment Corp.	224,840,586
255,000	FS Investment Corp.	312,730,006
		<hr/>
	537,570,592	
	LODGING (1.2%)	
60,000	Las Vegas Sands Corp.	336,142,948
	MISCELLANEOUS MANUFACTURER (1.3%)	
120,000	General Electric Co.	360,937,398
	OIL & GAS (2.3%)	
13,000	Chevron Corp.	127,592,049
45,000	ConocoPhillips	268,030,920
25,000	Exxon Mobil Corp.	227,948,982
		<hr/>
	623,571,951	
	OIL & GAS SERVICES (1.7%)	
50,000	Schlumberger, Ltd.	468,804,165
	PHARMACEUTICALS (4.8%)	
40,000	Bristol-Myers Squibb Co.	288,274,874
49,000	Eli Lilly & Co.	488,999,645
45,000	Johnson & Johnson	512,503,476
		<hr/>
	1,289,777,995	
	PIPELINES (3.1%)	
99,500	Columbia Pipeline Group, Inc.	305,788,530
60,000	Kinder Morgan, Inc.	235,656,347
65,000	ONEOK, Inc.	283,651,666
		<hr/>
	825,096,543	
	REITS (19.2%)	
17,000	AvalonBay Communities, Inc.	340,047,528
120,000	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Class A	402,673,512
8,000	Care Capital Properties, Inc.	30,819,769
53,000	Crown Castle International Corp.	535,597,701
17,000	Equinix, Inc.	555,765,308
41,000	Equity Residential	354,011,676
48,000	Extra Space Storage, Inc.	427,424,336
108,000	Monmouth Real Estate Investment Corp.	124,597,568

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

Class A - JPY Hedged Classの外国為替予約取引 2015年8月31日現在

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

Class B - JPY Unhedged Classの外国為替予約取引 2015年8月31日現在

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

デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

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

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

通貨：

AUD - オーストラリアドル

EUR - ユーロ

GBP - イギリスポンド

JPY - 日本円

MXN - メキシコペソ

SGD - シンガポールドル

USD - アメリカドル

略称：

CITI - Citibank NA

SOG - Societe Generale SA

SSB - State Street Bank & Trust Co.

WSTP - Westpac Banking Corp.