

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。
分配方針	毎月22日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）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3作成期  
決算日

第13期	2016年9月23日
第14期	2016年10月24日
第15期	2016年11月22日
第16期	2016年12月22日
第17期	2017年1月23日
第18期	2017年2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3作成期（第13期～第18期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



## 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 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
(設 定 日)	円	円	%	%	%	百万円
2015年8月27日	10,000	—	—	—	—	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
第13期 (2016年9月23日)	10,426	20	0.4	—	97.3	109
第14期 (2016年10月24日)	10,323	20	△ 0.8	—	97.9	114
第15期 (2016年11月22日)	10,248	20	△ 0.5	—	83.4	140
第16期 (2016年12月22日)	10,328	20	1.0	—	97.1	166
第17期 (2017年1月23日)	10,369	20	0.6	—	97.6	180
第18期 (2017年2月22日)	10,494	20	1.4	—	97.9	216

\*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13期	(期 首) 2016年 8 月22日	円	%	%	%
	8 月末	10,405	—	—	98.0
	(期 末) 2016年 9 月23日	10,453	0.5	—	98.0
第14期	(期 首) 2016年 9 月23日	10,446	0.4	—	97.3
	9 月末	10,426	—	—	97.3
	(期 末) 2016年10月24日	10,389	△ 0.4	—	96.2
第15期	(期 首) 2016年10月24日	10,343	△ 0.8	—	97.9
	10 月末	10,323	—	—	97.9
	(期 末) 2016年11月22日	10,266	△ 0.6	—	96.7
第16期	(期 首) 2016年11月22日	10,268	△ 0.5	—	83.4
	11 月末	10,248	—	—	83.4
	(期 末) 2016年12月22日	10,269	0.2	—	97.9
第17期	(期 首) 2016年12月22日	10,348	1.0	—	97.1
	12 月末	10,328	—	—	97.1
	(期 末) 2017年 1 月23日	10,335	0.1	—	95.3
第18期	(期 首) 2017年 1 月23日	10,389	0.6	—	97.6
	1 月末	10,369	—	—	97.6
	(期 末) 2017年 2 月22日	10,367	△ 0.0	—	92.0
		10,514	1.4	—	97.9

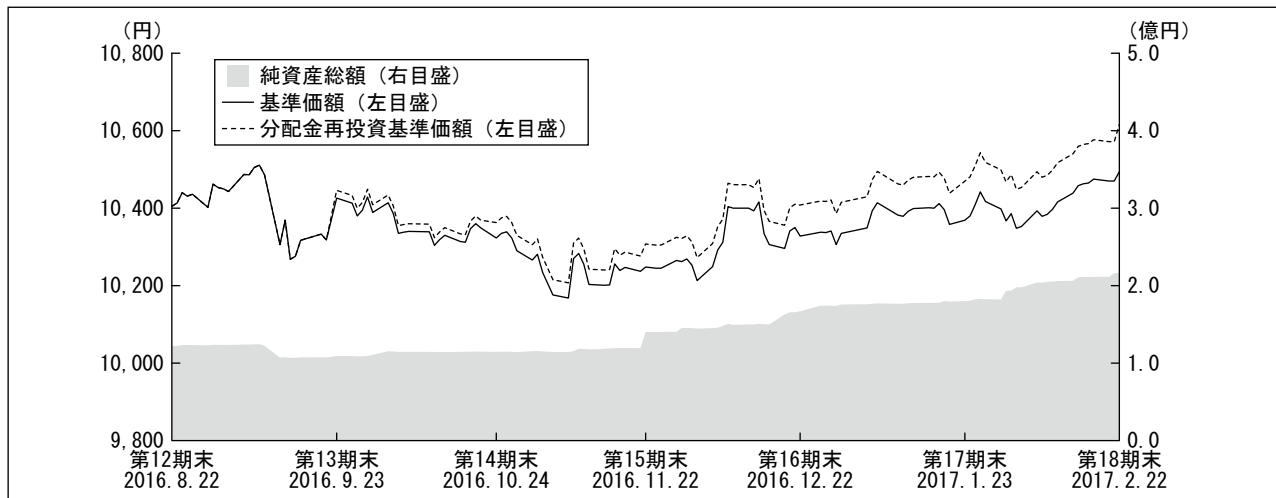
\*騰落率は期首比です。

\*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13期首：10,405円

第18期末：10,494円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：+2.0%（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、需給環境が良好となった資産担保証券（ABS）が大きくプラスに寄与しました。また、リスク回避姿勢の後退からハイイールド債券への投資も大きく貢献しました。さらに、バンクローンへの投資もプラスに寄与しました。

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。個別銘柄では、大手金融機関のJPモルガン・チェース・アンド・カンパニーや大手保険会社のメットライフ、総合エネルギー会社のサンコア・エナジーなどがプラスに寄与しました。

（下落要因）

債券戦略においては、政府系の不動産担保証券（MBS）やインフレ連動債への投資がマイナスに作用しました。また、ベース金利上昇によるマイナスの影響を受けて投資適格社債がマイナスに作用しました。

株式戦略においては、公益株を除くその他の高配当株では、大手医薬品会社のグラクソ・スミスクライン、公益株では総合電力会社のエンタジーがマイナスに作用しました。

## 【投資環境】

当作成期の米国10年国債利回りは上昇しました。作成期初には、2016年中の利上げ観測が強まり、米国10年国債利回りは上昇しました。9月には、欧州中央銀行（ECB）が追加金融緩和に消極的な姿勢を示したことから、各国の金融緩和姿勢に対する投資家の信頼が後退し、米国10年国債利回りは継続して上昇しました。11月には米国大統領選挙において、減税・公共投資などの景気刺激策の実施を公約に掲げるトランプ氏が勝利したことから、米国における景気回復やインフレ加速への期待に加えて積極的な財政政策に伴う財政の悪化が意識されたため、米国債利回りは長期ゾーンを中心に上昇しました。また、12月中旬には米連邦公開市場委員会（FOMC）が開催され、市場の予想通り政策金利が0.25%引き上げられたことや、2017年の利上げ見通しが上方修正されたことなどから、米国10年国債利回りは上昇基調を維持しました。一方、12月下旬からは中国の経済成長に対して懸念が高まったことなどから米国10年国債利回りは低下しました。また、2017年1月に入ると、米国大統領選挙後からの急激な利回り上昇を見直す動きが強まり、米国10年国債利回りはボックス圏で推移しました。

当作成期の米国株式市場は上昇しました。作成期初は、好調な米国経済指標の発表といったプラス材料と米国長期金利の上昇というマイナス材料が複合的に影響し、狭いレンジでの推移となりました。11月に入り、米国連邦議会および大統領選挙で共和党が勝利したことから、新政権による景気刺激策への期待が強まり、米国株式市場は上昇しました。一方、共和党新政権が減税を中心とする財政政策を実施すると見られたことから、財政収支の悪化が懸念され長期金利は上昇しました。12月中旬に開催されたFOMCにおいて1年ぶりに利上げが実施されましたが、事前に予想されていたことから米国株式市場の波乱要因とはなりません。一方、新政権が打ち出す景気刺激策への期待感が米国株式市場のサポート要因となったものの、トランプ大統領が就任後に難民受け入れ停止や環太平洋戦略的経済連携協定（TPP）離脱に関する大統領令に署名を行ったことから、新政権の保護主義的な政策への懸念が強まったことがマイナス材料となり、米国株式市場はボックス圏での動きとなりました。2月に入ると、新政権による景気刺激策への期待が再び強まり米国株式市場は上昇しました。

## 【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97.9%としました。

当作成期のファンド配分については、作成期初に11月の米国大統領選挙を前にしてエクイティ・インカム・ファンドへの投資比率を一時的に引き下げました。しかし、作成期後半には、米国経済が改善傾向にあるとの見方などからエクイティ・インカム・ファンドの投資比率を引き上げました。

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43.0%、55.0%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

作成期を通じてスプレッドが魅力的な水準にあるとの見方から、米国債以外のセクターを中心とした組み入れを継続しました。特に、投資適格社債については、米国の経済成長が個別企業の信用面でのファンダメンタルズを下支えすると予想しており、スプレッドの縮小を見込み、高めの配分を維持しました。また、政府系MBSやABSについても高めの配分を維持しました。さらに、ハイイールド債券についても、投資適格社債と同様の見方から比較的高めの配分を維持しました。なお、相対的な価値の観点で妙味ある水準になったと見てバンクローンへの配分を引き上げました。米国債については、米国の金融政策正常化に伴い、金利上昇圧力が加わるとの見方から配分を限定的としました。

## ■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、公益株や転換社債の配分を引き上げた一方、公益株を除くその他の高配当株とREITの配分を引き下げました。

## 【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13期～第18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13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
	2016年8月23日 ～2016年9月23日	2016年9月24日 ～2016年10月24日	2016年10月25日 ～2016年11月22日	2016年11月23日 ～2016年12月22日	2016年12月23日 ～2017年1月23日	2017年1月24日 ～2017年2月22日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.19	0.19	0.19	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)	572	574	578	587	596	665

※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。また、リスク性資産に対する相対的にポジティブな見通しに変更はありません。株式については、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、米連邦準備理事会（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が引き続き堅調であることなど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、今後の債務不履行（デフォルト）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、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

米国株式市場は高値圏で推移しており、米国企業の業績は過去最高の利益水準にあります。1月中旬から米国企業の決算発表が行われており、堅調な業績動向が確認されています。米国株式市場の上昇は企業業績の改善に裏打ちされたものであり、バリュエーションで見ても割高感はありません。と考えています。

こうした中、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。また、株主に対する配当を継続かつ増加する能力があると見込まれる高配当銘柄に分散投資する予定です。なお、米国株式市場よりも低いボラティリティで、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13期～第18期		項目の概要
	2016年8月23日～2017年2月22日		
	金額	比率	
信託報酬	94円	0.912%	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10,347円です。
（投信会社）	(56)	(0.544)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(37)	(0.354)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	1	0.005	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	95	0.917	

\*「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8月23日から2017年2月22日まで）

### ■投資信託受益証券

決 算 期		第 13 期 ～ 第 18 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国		千口	千円	千口	千円
	Equity Income Fund Class A	55,740	65,761	8,929	10,285
	Total Return Fund JPY Class	60,153	54,265	21,672	19,699

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

（2016年8月23日から2017年2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8月23日から2017年2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

2017年2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	98,341	119,110	55.0
Total Return Fund JPY Class	103,381	93,063	43.0
合 計	201,722	212,174	97.9

\*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

2017年2月22日現在

項 目	第 18 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	212,174	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,898	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	224,072	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9月23日)	(2016年10月24日)	(2016年11月22日)	(2016年12月22日)	(2017年1月23日)	(2017年2月22日)現在
	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末
(A) 資 産	109,537,948円	114,906,691円	140,608,116円	171,461,376円	183,112,436円	224,072,790円
コーポレートローン等	3,373,382	2,756,038	23,708,727	9,430,201	7,289,676	11,898,263
投資信託受益証券（評価額）	106,164,566	112,150,653	116,899,389	162,031,175	175,822,760	212,174,527
(B) 負 債	397,137	397,439	443,943	4,569,254	3,017,134	7,449,082
未払金	-	-	-	4,022,151	2,385,589	6,732,918
未払収益分配金	209,367	221,851	273,555	323,176	347,371	412,856
未払信託報酬	186,725	173,568	167,420	219,733	278,423	295,894
その他未払費用	1,045	2,020	2,968	4,194	5,751	7,414
(C) 純資産総額（A-B）	109,140,811	114,509,252	140,164,173	166,892,122	180,095,302	216,623,708
元 本	104,683,900	110,925,582	136,777,809	161,588,125	173,685,836	206,428,088
次期繰越損益金	4,456,911	3,583,670	3,386,364	5,303,997	6,409,466	10,195,620
(D) 受益権総口数	104,683,900口	110,925,582口	136,777,809口	161,588,125口	173,685,836口	206,428,088口
1万口当り基準価額（C/D）	10,426円	10,323円	10,248円	10,328円	10,369円	10,494円

\*元本状況

期首元本額	117,215,292円	104,683,900円	110,925,582円	136,777,809円	161,588,125円	173,685,836円
期中追加設定元本額	2,086,765円	6,299,597円	25,852,227円	26,042,251円	12,097,711円	35,883,879円
期中一部解約元本額	14,618,157円	57,915円	0円	1,231,935円	0円	3,141,627円

## 損益の状況

項 目	自2016年8月23日	自2016年9月24日	自2016年10月25日	自2016年11月23日	自2016年12月23日	自2017年1月24日
	至2016年9月23日	至2016年10月24日	至2016年11月22日	至2016年12月22日	至2017年1月23日	至2017年2月22日
項 目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(A) 配 当 等 取 益	395,544円	424,686円	447,963円	539,934円	632,520円	734,740円
受取配当金	395,763	424,903	448,171	540,711	633,123	735,301
受取利息	11	-	-	4	-	34
支払利息	△ 230	△ 217	△ 208	△ 781	△ 603	△ 595
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	219,448	△1,150,381	△ 828,847	1,155,471	680,589	2,424,029
売却益	468,274	796	990,816	1,879,773	680,671	2,441,931
売却損	△ 248,826	△1,151,177	△1,819,663	△ 724,302	△ 82	△ 17,902
(C) 信 託 報 酬 等	△ 187,770	△ 174,543	△ 168,368	△ 220,966	△ 279,980	△ 297,557
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	427,222	△ 900,238	△ 549,252	1,474,439	1,033,129	2,861,212
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,460,872	3,676,693	2,554,604	1,717,052	2,868,315	3,497,401
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配当等相当額)	778,184	1,029,066	1,654,567	2,435,682	2,855,393	4,249,863
(売却損益相当額)	( 1,675,255)	( 2,034,669)	( 3,569,625)	( 5,045,203)	( 5,762,977)	( 7,801,517)
(配当等相当額)	(△ 897,071)	(△1,005,603)	(△1,915,058)	(△2,609,521)	(△2,907,584)	(△ 3,551,654)
(G) 計 (D+E+F)	4,666,278	3,805,521	3,659,919	5,627,173	6,756,837	10,608,476
(H) 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 209,367	△ 221,851	△ 273,555	△ 323,176	△ 347,371	△ 412,856
追加信託差損益金	4,456,911	3,583,670	3,386,364	5,303,997	6,409,466	10,195,620
追加信託差損益金	778,184	1,029,066	1,654,567	2,435,682	2,855,393	4,249,863
(配当等相当額)	( 1,675,255)	( 2,034,669)	( 3,569,625)	( 5,045,203)	( 5,762,977)	( 7,801,517)
(売却損益相当額)	(△ 897,071)	(△1,005,603)	(△1,915,058)	(△2,609,521)	(△2,907,584)	(△ 3,551,654)
分 配 準 備 積 立 金	4,312,920	4,338,827	4,344,867	4,454,253	4,604,536	5,945,757
繰 越 損 益 金	△ 634,193	△1,784,223	△2,613,070	△1,585,938	△1,050,463	-

\*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13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(A) 配当等収益（費用控除後）	274,770円	250,143円	279,595円	469,556円	497,654円	665,528円
(B) 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0	0	0	0	0	1,161,971
(C) 収益調整金	1,675,255	2,034,669	3,569,625	5,045,203	5,762,977	7,801,517
(D) 分配準備積立金	4,247,517	4,310,535	4,338,827	4,307,873	4,454,253	4,531,114
分配可能額（A+B+C+D）	6,197,542	6,595,347	8,188,047	9,822,632	10,714,884	14,160,130
（1万円当り分配可能額）	（ 592.02）	（ 594.57）	（ 598.64）	（ 607.88）	（ 616.91）	（ 685.96）
収益分配金	209,367	221,851	273,555	323,176	347,371	412,856
（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13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
1万円当り分配金（税込み）	20円	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いません。

## 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"> <li>主に米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>主に米国の国債・政府機関債、投資適格社債、ハイイールド債券、モーゲージ証券、資産担保証券、米国以外の国の発行する債券（新興国を含みます。）、バンクローンなどへ投資します。</li> <li>米ドル建て以外の債券等への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の25%以内とします。ただし、米ドル建て以外の資産へ投資する場合は、対米ドルで為替取引を行い、実質的に米ドル建てとすることを基本とします。</li> <li>原則として、ポートフォリオの平均格付けはBBB一格相当以上とします。</li> </ul> </li> <li>市場環境や投資機会に応じて、機動的に債券種別配分を変動させることで信託財産の成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> <li>マクロ経済分析（経済動向、金利動向など）や各債券セクター分析による期待リスク・リターンの算出を含むシナリオ分析、各債券種別の相対的魅力度および独自のアセット・アロケーションモデルを活用して各債券種別への配分を決定します。</li> <li>債券セクター毎の運用チームが、定量分析と定性分析に基づいて、セクター内における個別銘柄の選定を行います。</li> </ul> </li> <li>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> </li> </ol>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>同一発行体の事業債への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>投資信託証券（ETFを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。</li> <li>株式への直接投資は行いません。債券等へ投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。</li> <li>デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入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。

# 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"> <li>主に公益株、その他の高配当株、REITおよび転換社債の4つのセクターを主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>公益株、REIT、転換社債への各投資割合は、原則として取得時においてそれぞれファンドの純資産総額の40%以内とします。</li> <li>主に米国地域の証券に投資します。非米国地域の証券への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の30%以内とします。</li> <li>ポートフォリオの平均利回りは、S &amp; P 500指数の配当利回りを上回ることを目指します。</li> <li>米ドル建て以外の資産への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の20%以内とします。</li> </ul> </li> <li>運用にあたっては、魅力的な配当利回り水準の銘柄を抽出した後、厳格なりサーチならびに企業の経営陣との定期的な面談等を組み合わせたボトムアップ・アプローチにより相対的に割安な銘柄を組み入れます。 <ul style="list-style-type: none"> <li>投資銘柄の決定にあたっては、以下の項目を中心に調査します。 DCF法によるバリュエーション分析、良好な企業統治、持続可能な競争力、価格決定力、魅力的な産業動向、高い資産効率 等</li> </ul> </li> <li>クラスAでは、原則として組入れ資産に対して対円で為替ヘッジを行います。クラスBでは、原則として為替ヘッジは行いません。</li> </ol> <p>※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資割合には制限を設けません。</li> <li>同一発行体の証券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>投資信託証券（ETF、REIT）およびその他金融商品取引所に上場しているものを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。</li> <li>デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</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

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

貸借対照表

	2016年3月31日現在 (単位：円)
<b>資産の部</b>	
有価証券（公正価値）（取得原価 28,970,649,847円）	28,249,528,856
外貨（時価）（取得原価 111,974円）	111,968
外国為替予約取引に係る評価益	35,063,101
未収入金：	
有価証券売却分	179,677,730
受益証券発行分	1,184,052,344
利息	110,833,999
受託会社への前払い金	1,088,009
その他資産	1,316,027
<b>資産 合計</b>	<b>29,761,672,034</b>
<b>負債の部</b>	
外国為替予約取引に係る評価損	12,458,703
変動証拠金	9,284,189
未払金：	
有価証券購入分	193,845,383
特約日受渡取引に係る有価証券購入分	4,913,618,398
カストディーフィー	6,472,008
専門家報酬	4,848,094
管理会社報酬	1,768,726
名義書換代理人	1,765,269
<b>負債 合計</b>	<b>5,144,060,770</b>
<b>純資産</b>	<b>24,617,611,264</b>
Class ACS	418,033,429
Class JPY	1,449,664,675
Class USD	22,749,913,160
	<b>24,617,611,264</b>
<b>発行済受益証券</b>	
Class ACS	457,031,793
Class JPY	1,593,208,187
Class USD	21,117,316,120
<b>受益証券一口あたりの純資産</b>	
Class ACS	0.9147
Class JPY	0.9099
Class USD	1.0773

損益計算書（2016年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益

受取利息（源泉税 16,527,759円控除後）	545,314,756
受取配当金（源泉税 117,830,720円控除後）	274,340,208
その他収益	1,521,075
<b>収益 合計</b>	<b>821,176,039</b>

費用

カストディーフィー	37,271,547
管理会社報酬	7,218,535
名義書換代理人報酬	6,593,765
専門家報酬	5,035,736
受託会社報酬	1,313,315
ファンド登録費用	849,419
その他費用	432,281
<b>費用 合計</b>	<b>58,714,598</b>

純利益

**762,461,441**

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

有価証券	( 333,722,819)
先物取引	( 246,704,456)
外国為替取引及び外国為替予約取引	232,557,399
<b>実現損 合計</b>	<b>( 347,869,876)</b>

未実現（損）益の変動：

有価証券	(2,581,657,763)
先物取引	81,376,155
外国為替取引及び外国為替予約取引	104,296,210
<b>未実現損の変動 合計</b>	<b>(2,395,985,398)</b>

実現及び未実現損 合計

**(2,743,855,274)**

運用による純資産の減少額

**(1,981,393,833)**

純資産変動計算書（2016年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

運用による純資産の増（減）額：

純利益	762,461,441
実現損	( 347,869,876)
未実現損の正味変動	(2,395,985,398)
<b>運用による純資産の減少額</b>	<b>(1,981,393,833)</b>

受益者への分配金

(1,122,771,781)

ファンドの受益証券の取引による純資産の増加額

6,846,427,441

純資産の増加額

3,742,261,827

純資産

期首 20,875,349,437

期末 24,617,611,264

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（2016年3月31日現在）

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		確定利付債 (83.7%)	
		カナダ (0.5%)	
		社債券 (0.5%)	
		Transcanada Trust	
USD	1,250,000	5.63% due 05/20/75 <sup>(a), (b)</sup>	124,077,053
		社債券 計	124,077,053
		カナダ 計 (取得原価139,420,892円)	124,077,053
		フランス (0.5%)	
		社債券 (0.5%)	
		Electricite de France S.A.	
USD	405,000	5.63% <sup>(a), (b), (c), (d)</sup>	41,821,476
		Societe Generale S.A.	
USD	640,000	5.63% due 11/24/45 <sup>(d)</sup>	70,370,922
		社債券 計	112,192,398
		フランス 計 (取得原価119,828,707円)	112,192,398
		メキシコ (0.2%)	
		社債券 (0.2%)	
		Grupo Bimbo SAB de CV	
USD	520,000	4.88% due 06/27/44	54,498,698
		社債券 計	54,498,698
		メキシコ 計 (取得原価53,917,360円)	54,498,698
		オランダ (0.3%)	
		社債券 (0.3%)	
		ING Groep NV	
USD	750,000	6.50% <sup>(a), (b), (c)</sup>	77,657,919
		社債券 計	77,657,919
		オランダ 計 (取得原価91,120,047円)	77,657,919
		イギリス (1.0%)	
		社債券 (1.0%)	
		HSBC Holdings PLC	
USD	400,000	5.63% <sup>(a), (b), (c)</sup>	43,242,852
		Lloyds Banking Group PLC	
USD	960,000	7.50% <sup>(a), (b), (c)</sup>	107,079,164
		Royal Bank of Scotland Group PLC	
USD	960,000	8.00% <sup>(a), (b), (c)</sup>	103,151,633
		社債券 計	253,473,649
		イギリス 計 (取得原価281,715,466円)	253,473,649



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	公正価値
			(単位：円)
		アメリカ (81.2%)	
		資産担保証券 (15.5%)	
USD	775,000	Aames Mortgage Investment Trust 2006-1 Class A4 0.99% due 04/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	76,478,305
USD	560,000	Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 Class A4 0.72% due 04/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	54,860,241
USD	680,000	Aegis Asset Backed Securities Trust 2005-3 Class M2 0.91% due 08/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	65,180,556
USD	1,290,438	American Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 4.38% due 10/01/22	143,882,786
USD	330,000	Amerquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-R7 Class M2 0.94% due 09/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	33,196,390
USD	710,000	Amerquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-R8 Class M3 0.94% due 10/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	65,045,953
USD	700,000	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-W2 Class M1 0.92% due 10/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	63,552,287
USD	36,943	Argent Securities, Inc. Class M1 1.56% due 09/25/33 <sup>(a), (b)</sup>	3,557,501
USD	135,183	Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-R2 Class A1A 1.13% due 04/25/34 <sup>(a), (b)</sup>	14,971,555
USD	1,170,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AQ2 Class M1 0.92% due 09/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	110,859,637
USD	78,011	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-TC1 Class M1 0.87% due 05/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	8,294,379
USD	567,911	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2006-2 Class M1 0.85% due 07/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	62,709,910
USD	1,398,156	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC2 Class M4 1.45% due 05/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	152,833,716
USD	830,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC5 Class M1 0.91% due 10/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	81,564,206
USD	420,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT2 Class M4 1.41% due 05/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	42,119,907
USD	815,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 Class A4 0.74% due 01/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	76,563,059
USD	660,407	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A3 0.58% due 05/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	71,474,740
USD	610,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A4 0.67% due 05/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	55,851,058
USD	750,000	Centex Home Equity Loan Trust 2005-D Class M3 0.91% due 10/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	74,297,036
USD	5,215,066	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC15 Class XA 1.24% due 09/10/46 <sup>(b)</sup>	29,940,111
USD	2,746,268	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC17 Class XA 1.49% due 11/10/46 <sup>(b)</sup>	18,278,043
USD	1,512,828	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA 1.44% due 02/10/48 <sup>(b)</sup>	15,724,056

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	公正価値 (単位：円)
USD	3,049,655	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 Class XA 1.17% due 04/10/48 <sup>(b)</sup>	24,795,962
USD	530,000	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M1 0.71% due 11/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	48,443,284
USD	275,000	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M2 0.80% due 01/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	28,991,066
USD	4,437,073	COMM 2013-CCRE11 Mortgage Trust Class XA 1.17% due 10/10/46 <sup>(b)</sup>	30,204,553
USD	3,739,155	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA 1.24% due 04/10/47 <sup>(b)</sup>	25,751,571
USD	4,764,328	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA 1.18% due 05/10/47 <sup>(b)</sup>	32,655,209
USD	2,687,273	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA 1.39% due 04/10/47 <sup>(b)</sup>	20,252,030
USD	2,453,617	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA 1.34% due 06/10/47 <sup>(b)</sup>	19,425,267
USD	5,844,276	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA 1.07% due 12/10/47 <sup>(b)</sup>	39,541,511
USD	5,796,430	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA 0.90% due 06/15/57 <sup>(b)</sup>	36,196,050
USD	580,000	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-Ab1 Class M1 1.06% due 08/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	59,158,416
USD	67,329	EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 Class 1A1 1.57% due 09/25/33 <sup>(a), (b)</sup>	7,271,627
USD	435,000	FBR Securitization Trust 2005-2 Class M2 1.19% due 09/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	42,535,545
USD	840,000	Fieldstone Mortgage Investment Trust Series 2005-1 Class M5 1.56% due 03/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	85,524,769
USD	3,635,118	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA 1.25% due 01/10/47 <sup>(b)</sup>	25,715,212
USD	252,000	Home Equity Asset Trust 2005-8 Class M1 0.86% due 02/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	26,383,688
USD	101,662	Home Equity Mortgage Trust Class M2 2.03% due 02/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	10,680,735
USD	575,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT1 Class 2A4 0.73% due 12/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	57,875,225
USD	790,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT2 Class M2 0.82% due 01/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	70,876,752
USD	427,913	JP Morgan Alternative Loan Trust Class 12A3 0.62% due 06/25/37 <sup>(a), (b)</sup>	44,944,403
USD	49,824	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 Class A4 0.58% due 05/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	5,590,601
USD	460,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 Class MV2 0.72% due 11/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	44,347,613
USD	2,933,913	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 Class XA 1.16% due 11/15/46 <sup>(b)</sup>	19,669,485
USD	3,431,979	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA 1.19% due 04/15/47 <sup>(b)</sup>	23,435,508

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	公正価値 (単位：円)
USD	279,804	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-2 Class A4 0.71% due 02/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	28,950,753
USD	425,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B Class A2D 0.83% due 10/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	45,065,579
USD	775,000	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust Series 2006-HE1 Class M1 0.84% due 02/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	79,685,109
USD	229,563	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WHQ Class M4 2.16% due 09/25/34 <sup>(a), (b)</sup>	22,071,362
USD	250,000	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WHQ2 Class M3 1.47% due 02/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	27,215,677
USD	120,000	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WWF Class M4 2.08% due 12/25/34 <sup>(a), (b)</sup>	12,972,527
USD	520,000	Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust 2005-4 Class M1 0.89% due 09/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	51,071,904
USD	550,000	RAAC Series 2006-SP2 Trust Class M1 0.77% due 02/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	55,478,527
USD	1,500,000	RAMP Series 2005-RS2 Trust Class M3 0.98% due 02/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	162,712,227
USD	501,667	RAMP Series 2005-RZ1 Trust Class M5 1.06% due 10/25/34 <sup>(a), (b)</sup>	50,480,638
USD	500,000	RAMP Series 2005-RZ2 Trust Class M4 0.99% due 05/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	49,736,074
USD	425,000	RAMP Series 2006-RZ1 Trust Class M1 0.83% due 03/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	43,979,519
USD	420,000	RAMP Series 2006-RZ1 Trust Class M2 0.85% due 03/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	41,091,583
USD	860,000	RASC Series 2005-KS12 Trust Class M2 0.89% due 01/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	81,421,278
USD	610,000	RASC Series 2005-KS4 Trust Class M3 1.38% due 05/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	57,765,753
USD	1,100,000	RASC Series 2005-KS6 Trust Class M5 1.08% due 07/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	113,492,686
USD	975,720	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 Class AV3 0.76% due 05/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	94,252,222
USD	710,223	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-2 Class AV3 0.80% due 08/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	71,654,855
USD	845,000	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-OP1 Class M2 0.82% due 10/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	82,025,391
USD	990,000	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT1 Class M2 1.11% due 06/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	97,448,691
USD	560,000	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT3 Class M1 0.90% due 11/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	52,195,928
USD	630,000	Soundview Home Loan Trust 2006-1 Class A4 0.73% due 02/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	64,472,774
USD	135,588	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 1.56% due 06/25/33 <sup>(a), (b)</sup>	14,789,047
USD	170,904	Structured Asset Investment Loan Trust 2004-6 Class A3 1.23% due 07/25/34 <sup>(a), (b)</sup>	18,097,487

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	公正価値 (単位：円)
USD	100,000	Structured Asset Investment Loan Trust 2005-3 Class M2 1.09% due 04/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	10,807,772
USD	790,000	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF4 Class M4 1.01% due 11/25/35 <sup>(a), (b)</sup>	75,123,667
USD	880,165	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4 0.59% due 04/25/36 <sup>(a), (b)</sup>	93,651,507
USD	2,235,188	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2012-C4 Class XA 1.81% due 12/10/45 <sup>(b), (d)</sup>	21,154,715
USD	139,114	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 Class A1 1.29% due 08/15/50	15,590,100
USD	2,579,538	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA 1.42% due 03/15/47 <sup>(b)</sup>	19,692,143
		<b>資産担保証券 計</b>	<b>3,805,649,009</b>
		<b>社債券 (22.0%)</b>	
USD	1,120,000	Air Lease Corp. 3.88% due 04/01/21 <sup>(a)</sup>	128,557,399
USD	500,000	Allstate Corp. 5.75% due 08/15/53 <sup>(a), (b)</sup>	57,216,079
USD	815,000	Ally Financial, Inc. 3.25% due 02/13/18	90,914,909
USD	1,450,000	American Express Co. 4.90% <sup>(a), (b), (c)</sup>	146,471,756
USD	395,000	Anadarko Petroleum Corp. 3.45% due 07/15/24 <sup>(a)</sup>	39,605,205
USD	915,000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.90% due 02/01/46 <sup>(a)</sup>	115,212,321
USD	440,000	Apache Corp. 4.75% due 04/15/43 <sup>(a)</sup>	44,551,642
USD	1,010,000	Apple, Inc. 4.65% due 02/23/46 <sup>(a)</sup>	124,231,391
USD	1,210,000	AT&T, Inc. 4.75% due 05/15/46 <sup>(a)</sup>	133,184,150
USD	1,250,000	Bank of America Corp. 5.35% due 09/01/40	148,236,077
USD	635,000	5.13% <sup>(a), (b), (c)</sup>	67,534,642
USD	1,685,000	6.10% <sup>(a), (b), (c)</sup>	186,781,520
USD	310,000	6.25% <sup>(a), (b), (c)</sup>	34,189,153
USD	960,000	CCO Safari II LLC 4.91% due 07/23/25 <sup>(a), (d)</sup>	113,980,397
USD	915,000	6.48% due 10/23/45 <sup>(a), (d)</sup>	114,750,563
USD	1,580,000	Citigroup, Inc. 5.95% <sup>(a), (b), (c)</sup>	171,146,673
USD	1,350,000	Corporate Office Properties LP 3.70% due 06/15/21 <sup>(a)</sup>	150,873,527
USD	850,000	Dominion Resources, Inc. 5.75% due 10/01/54 <sup>(a), (b)</sup>	91,857,622
USD	505,000	DR Horton, Inc. 4.00% due 02/15/20	58,746,056

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	公正価値 (単位：円)
USD	290,000	Education Realty Operating Partnership LP 4.60% due 12/01/24 <sup>(a)</sup>	32,286,564
USD	400,000	Energy Transfer Partners LP 6.50% due 02/01/42 <sup>(a)</sup>	40,936,461
USD	960,000	EPR Properties 5.75% due 08/15/22 <sup>(a)</sup>	116,482,256
USD	595,000	Exelon Generation Co. LLC 5.60% due 06/15/42 <sup>(a)</sup>	64,884,556
USD	1,010,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.34% due 03/18/21	116,949,037
USD	1,083,000	General Electric Co. 5.00% <sup>(a), (b), (c)</sup>	125,527,651
USD	610,000	General Motors Co. 6.75% due 04/01/46 <sup>(a)</sup>	78,205,212
USD	570,000	Glencore Funding LLC 2.88% due 04/16/20 <sup>(d)</sup>	57,070,900
USD	985,000	Goldman Sachs Group, Inc. 4.00% due 04/16/25 <sup>(d)</sup>	86,993,640
USD	770,000	Hewlett Packard Enterprise Co. 5.15% due 05/22/45	88,251,924
USD	785,000	5.70% <sup>(a), (b), (c)</sup>	86,355,184
USD	880,000	4.90% due 10/15/25 <sup>(a), (d)</sup>	101,981,449
USD	1,470,000	6.35% due 10/15/45 <sup>(a), (d)</sup>	162,910,036
USD	730,000	JPMorgan Chase & Co. 5.00% <sup>(a), (b), (c)</sup>	78,458,733
USD	1,515,000	6.00% <sup>(a), (b), (c)</sup>	171,810,928
USD	320,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.50% due 03/01/44 <sup>(a)</sup>	31,923,668
USD	445,000	6.50% due 09/01/39	47,485,227
USD	1,005,000	Kinder Morgan, Inc. 5.55% due 06/01/45 <sup>(a)</sup>	100,727,799
USD	1,060,000	Marathon Oil Corp. 3.85% due 06/01/25 <sup>(a)</sup>	96,991,171
USD	1,000,000	MetLife, Inc. 5.25% <sup>(a), (b), (c)</sup>	107,688,457
USD	415,000	Morgan Stanley 3.95% due 04/23/27	46,797,103
USD	1,075,000	4.35% due 09/08/26	124,598,339
USD	795,000	5.45% <sup>(a), (b), (c)</sup>	84,551,245
USD	1,250,000	5.55% <sup>(a), (b), (c)</sup>	138,667,329
USD	445,000	Newell Rubbermaid, Inc. 5.50% due 04/01/46 <sup>(a)</sup>	54,542,802
USD	965,000	Omega Healthcare Investors, Inc. 4.50% due 01/15/25 <sup>(a)</sup>	105,493,134
USD	1,020,000	Prudential Financial, Inc. 5.20% due 03/15/44 <sup>(a), (b)</sup>	110,507,729
USD	715,000	5.38% due 05/15/45 <sup>(a), (b)</sup>	79,659,252

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	公正価値 (単位：円)
USD	845,000	Qwest Corp. 6.75% due 12/01/21	102,334,241
USD	825,000	Seagate HDD Cayman 4.75% due 06/01/23	76,921,119
USD	560,000	4.88% due 06/01/27 <sup>(a), (d)</sup> Verizon Communications, Inc.	47,479,630
USD	1,779,000	4.67% due 03/15/55 Viacom, Inc.	192,793,267
USD	420,000	5.25% due 04/01/44 <sup>(a)</sup> Voya Financial, Inc.	42,605,590
USD	825,000	5.65% due 05/15/53 <sup>(a), (b)</sup> Wells Fargo & Co.	86,698,692
USD	1,680,000	5.90% <sup>(a), (b), (c)</sup> Williams Partners LP	191,891,980
USD	1,275,000	3.60% due 03/15/22 <sup>(a)</sup>	118,150,684
		<b>社債券 計</b>	<b>5,415,654,071</b>
		<b>国債 (43.7%)</b>	
USD	10,230,000	Fannie Mae Pool 4.00% due 04/25/45	1,228,580,157
USD	8,845,000	4.50% due 04/01/46 Freddie Mac Gold Pool	1,081,897,128
USD	3,120,000	3.00% due	366,617,019
USD	10,190,000	4.00% due 04/01/45	1,222,434,131
USD	3,375,000	4.50% due 04/01/45 Ginnie Mae II pool	412,103,308
USD	5,095,000	4.00% due 04/01/45 U. S. Treasury Bill	612,178,949
USD	600,000	0.17% due 07/21/16 <sup>(e)</sup> U. S. Treasury Bonds	67,401,755
USD	1,200,000	3.88% due 08/15/40 U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds	169,085,057
USD	828,299	0.75% due 02/15/42	90,581,400
USD	2,188,253	1.75% due 01/15/28	285,523,040
USD	3,300,498	2.00% due 01/15/26	434,795,225
USD	2,810,243	3.88% due 04/15/29 U. S. Treasury Inflation Indexed Note	452,771,821
USD	4,891,271	0.25% due 01/15/25 U. S. Treasury Notes	554,847,365
USD	7,000,000	0.50% due 04/30/17	785,704,427
USD	9,150,000	0.63% due 05/31/17	1,027,992,582
USD	9,340,000	1.50% due 02/28/23	1,046,899,212
USD	6,425,000	2.75% due 02/15/24	782,094,803
USD	635,000	3.63% due 08/15/19	77,688,284
USD	365,000	6.25% due 08/15/23	54,478,012
		<b>国債 計</b>	<b>10,753,673,675</b>
		<b>アメリカ 計 (取得原価 20,177,177,527円)</b>	<b>19,974,976,755</b>
		<b>確定利付債 計 (取得原価 20,863,179,999円)</b>	<b>20,596,876,472</b>

# 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」

証券数	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値 (単位：円)
	ETF (28.5%)		
	アメリカ (28.5%)		
271,160	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		2,489,668,389
69,665	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		864,040,228
325,336	PowerShares Senior Loan Portfolio		830,051,357
577,811	SPDR Barclays High Yield Bond ETF		2,224,300,017
204,300	SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF		592,886,537
	アメリカ 計		<u>7,000,946,528</u>
	ETF 計 (取得原価7,455,763,990円)		<u>7,000,946,528</u>
<b>額面</b>			
	短期投資 (2.6%)		
	ケイマン諸島 (2.6%)		
	定期預金 (2.6%)		
	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd.		
USD	5,798,339	0.14% due 04/01/16	651,704,350
		Brown Brothers Harriman & Co.	
JPY	1,472	(0.31)% due 04/01/16	1,472
GBP	0	0.08% due 04/01/16	34
	定期預金 計		<u>651,705,856</u>
	ケイマン諸島 計 (取得原価 651,705,858円)		<u>651,705,856</u>
	短期投資 計 (取得原価 651,705,858円)		651,705,856
	有価証券 計 (取得原価 28,970,649,847円)	114.8	28,249,528,856
	負債 (現金その他資産を除く)	(14.8)	(3,631,917,592)
	純資産	100.0%	<u>¥ 24,617,611,264</u>

(a) コーラブル証券

(b) 2016年3月31日現在の変動利付証券

(c) 永久債

(d) 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。

(e) 当該有価証券のすべて又は一部は担保として差入れられている。

# 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」

2016年3月31日現在、17,319,286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。

## 先物取引 2016年3月31日現在

売買	銘柄	満期日	契約数	評価（損）益
Short	10 Year USD Deliverable Interest Rate Swap	06/2016	( 21)	¥ ( 2,987,233)
Short	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2016	(212)	10,831,876
Short	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	06/2016	(124)	( 1,410,631)
Short	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	06/2016	(147)	1,602,081
Long	U.S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	06/2016	22	( 1,640,508)
Short	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	06/2016	( 1)	359,887
Long	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	06/2016	53	1,279,625
				<u>¥ 8,035,097</u>

## Class ACS の外国為替予約取引 2016年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）益計
JPY	Citibank NA	4,465,447	06/03/2016	USD	39,770	¥ 2,913	¥ -	¥ 2,913
JPY	Citibank NA	165,172	06/03/2016	USD	1,464	845	-	845
JPY	Citibank NA	3,015,386	06/03/2016	USD	26,615	28,910	-	28,910
JPY	Societe Generale S.A.	205,136,107	06/03/2016	USD	1,802,840	2,842,612	-	2,842,612
JPY	Societe Generale S.A.	4,049,228	06/03/2016	USD	35,706	42,748	-	42,748
JPY	Societe Generale S.A.	2,294,912	06/03/2016	USD	20,348	11,648	-	11,648
JPY	Westpac Banking Corp.	205,136,106	06/03/2016	USD	1,805,196	2,578,255	-	2,578,255
USD	Citibank NA	32,655	06/03/2016	JPY	3,678,149	-	( 13,951)	( 13,951)
USD	Citibank NA	8,541	06/03/2016	JPY	967,082	-	( 8,712)	( 8,712)
USD	Societe Generale S.A.	7,818	06/03/2016	JPY	882,000	-	( 4,720)	( 4,720)
						<u>¥ 5,507,931</u>	<u>¥ ( 27,383)</u>	<u>¥ 5,480,548</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」

Class USD の外国為替予約取引 2016年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価 (損)	評価 (損) 益計
AUD	Citibank NA	99,996	06/03/2016	USD	76,037	¥ 107,132	¥ ( 32,836)	¥ 74,296
AUD	Citibank NA	17,664	06/03/2016	USD	13,096	50,837	—	50,837
CAD	Citibank NA	138,177	06/03/2016	USD	104,772	230,988	—	230,988
CAD	Citibank NA	99,508	06/03/2016	USD	76,399	93,763	( 33,725)	60,038
CAD	Citibank NA	30,566	06/03/2016	USD	23,615	6,575	( 4,649)	1,926
CAD	Citibank NA	86,714	06/03/2016	USD	65,324	192,845	—	192,845
CAD	Societe Generale S.A.	31,454	06/03/2016	USD	24,249	32,096	( 24,322)	7,774
CAD	Westpac Banking Corp.	65,387	06/03/2016	USD	48,620	216,950	—	216,950
CHF	Citibank NA	19,341	06/03/2016	USD	19,573	76,259	—	76,259
CHF	Citibank NA	44,034	06/03/2016	USD	45,651	109,570	( 58,204)	51,366
CHF	Citibank NA	68,340	06/03/2016	USD	70,791	168,539	( 82,290)	86,249
CHF	Royal Bank of Canada	14,892	06/03/2016	USD	15,398	32,263	( 10,293)	21,970
EUR	Citibank NA	36,771	06/03/2016	USD	41,568	78,578	( 32,198)	46,380
EUR	Citibank NA	95,493	06/03/2016	USD	108,355	213,315	( 138,332)	74,983
EUR	Citibank NA	27,812	06/03/2016	USD	30,325	160,187	—	160,187
EUR	Citibank NA	54,523	06/03/2016	USD	61,907	68,864	( 30,530)	38,334
EUR	Citibank NA	13,448	06/03/2016	USD	14,771	65,359	—	65,359
EUR	Citibank NA	37,142	06/03/2016	USD	41,554	95,434	—	95,434
EUR	Citibank NA	54,269	06/03/2016	USD	60,438	170,545	—	170,545
EUR	Citibank NA	69,356	06/03/2016	USD	76,581	291,983	—	291,983
GBP	Citibank NA	25,080	06/03/2016	USD	36,113	22,693	( 29,711)	( 7,018)
GBP	Citibank NA	30,327	06/03/2016	USD	43,275	41,138	( 5,549)	35,589
GBP	Citibank NA	41,535	06/03/2016	USD	59,551	104,395	( 87,354)	17,041
GBP	Citibank NA	68,536	06/03/2016	USD	98,634	73,690	( 87,060)	( 13,370)
GBP	Citibank NA	33,498	06/03/2016	USD	48,124	34,418	( 31,478)	2,940
GBP	Citibank NA	31,200	06/03/2016	USD	44,179	90,100	( 15,085)	75,015
GBP	Citibank NA	15,283	06/03/2016	USD	21,732	26,525	—	26,525
GBP	Citibank NA	37,834	06/03/2016	USD	54,602	—	( 24,570)	( 24,570)
GBP	Royal Bank of Canada	195,556	06/03/2016	USD	275,519	625,778	—	625,778
GBP	Societe Generale S.A.	24,158	06/03/2016	USD	34,064	74,246	—	74,246
JPY	Citibank NA	10,209,312	06/03/2016	USD	89,838	128,751	—	128,751
JPY	Citibank NA	2,506,363	06/03/2016	USD	22,675	—	( 37,939)	( 37,939)
JPY	Citibank NA	8,813,276	06/03/2016	USD	77,942	67,579	—	67,579
JPY	Citibank NA	13,164,801	06/03/2016	USD	117,368	—	( 4,889)	( 4,889)
JPY	Citibank NA	10,208,849	06/03/2016	USD	91,778	—	( 89,425)	( 89,425)
JPY	Royal Bank of Canada	1,672,412	06/03/2016	USD	14,733	19,216	—	19,216
JPY	Societe Generale S.A.	6,008,394	06/03/2016	USD	53,296	28,116	—	28,116
NOK	Citibank NA	196,797	06/03/2016	USD	22,907	98,395	—	98,395
NOK	Citibank NA	266,550	06/03/2016	USD	32,020	57,819	( 35,998)	21,821
NOK	Citibank NA	903,400	06/03/2016	USD	105,867	372,010	—	372,010
NOK	Citibank NA	195,682	06/03/2016	USD	23,213	52,320	( 3,334)	48,986
NOK	Citibank NA	217,587	06/03/2016	USD	25,498	89,685	—	89,685
NOK	Citibank NA	4,361,138	06/03/2016	USD	503,826	2,608,630	—	2,608,630

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(損) 益計
NOK	Citibank NA	250,462	06/03/2016	USD	29,920	¥ 51,085	¥ ( 11,752)	¥ 39,333
NOK	Citibank NA	563,172	06/03/2016	USD	64,747	372,153	—	372,153
NZD	Citibank NA	108,373	06/03/2016	USD	71,796	358,574	—	358,574
NZD	Citibank NA	143,649	06/03/2016	USD	95,753	409,481	—	409,481
NZD	Citibank NA	74,523	06/03/2016	USD	50,611	194,315	( 86,844)	107,471
NZD	Citibank NA	175,054	06/03/2016	USD	117,495	408,273	—	408,273
NZD	Citibank NA	25,668	06/03/2016	USD	17,040	81,014	—	81,014
NZD	Citibank NA	38,049	06/03/2016	USD	25,791	60,412	—	60,412
SEK	Citibank NA	857,383	06/03/2016	USD	105,470	148,139	( 88,874)	59,265
SEK	Citibank NA	536,160	06/03/2016	USD	65,599	111,290	( 34,310)	76,980
SEK	Citibank NA	179,255	06/03/2016	USD	21,877	54,366	( 22,511)	31,855
SEK	Citibank NA	552,656	06/03/2016	USD	65,113	360,381	—	360,381
SEK	Westpac Banking Corp.	2,896,137	06/03/2016	USD	338,028	2,246,635	—	2,246,635
USD	Citibank NA	42,839	06/03/2016	CAD	56,750	—	( 116,314)	( 116,314)
USD	Citibank NA	22,296	06/03/2016	NZD	33,515	—	( 100,553)	( 100,553)
USD	Citibank NA	36,512	06/03/2016	CAD	48,764	—	( 133,459)	( 133,459)
USD	Citibank NA	30,530	06/03/2016	NZD	45,120	—	( 77,650)	( 77,650)
USD	Citibank NA	116,329	06/03/2016	CAD	151,413	56,189	( 138,634)	( 82,445)
USD	Citibank NA	47,271	06/03/2016	CAD	63,316	—	( 188,612)	( 188,612)
USD	Citibank NA	44,586	06/03/2016	NZD	66,275	—	( 143,007)	( 143,007)
USD	Citibank NA	17,114	06/03/2016	SEK	138,516	3,057	( 4,222)	( 1,165)
USD	Citibank NA	20,722	06/03/2016	GBP	14,578	1,076	( 27,182)	( 26,106)
USD	Citibank NA	26,004	06/03/2016	CHF	25,562	—	( 85,491)	( 85,491)
USD	Citibank NA	79,933	06/03/2016	NOK	672,058	—	( 144,789)	( 144,789)
USD	Citibank NA	21,228	06/03/2016	EUR	19,070	—	( 60,991)	( 60,991)
USD	Citibank NA	79,084	06/03/2016	SEK	648,296	70,643	( 190,152)	( 119,509)
USD	Citibank NA	20,975	06/03/2016	CAD	27,384	12,443	( 34,524)	( 22,081)
USD	Citibank NA	51,841	06/03/2016	CAD	69,235	—	( 189,319)	( 189,319)
USD	Citibank NA	50,629	06/03/2016	NZD	74,928	41,174	( 177,984)	( 136,810)
USD	Citibank NA	112,648	06/03/2016	SEK	934,834	—	( 328,263)	( 328,263)
USD	Citibank NA	46,065	06/03/2016	SEK	382,935	—	( 143,279)	( 143,279)
USD	Citibank NA	53,605	06/03/2016	NZD	79,816	—	( 182,419)	( 182,419)
USD	Citibank NA	84,524	06/03/2016	NZD	122,220	95,160	( 100,731)	( 5,571)
USD	Citibank NA	27,138	06/03/2016	CHF	27,014	—	( 128,925)	( 128,925)
USD	Citibank NA	39,480	06/03/2016	SEK	331,474	—	( 168,333)	( 168,333)
USD	Citibank NA	58,278	06/03/2016	AUD	76,779	47,396	( 116,142)	( 68,746)
USD	Citibank NA	31,788	06/03/2016	CAD	42,724	—	( 139,583)	( 139,583)
USD	Citibank NA	117,653	06/03/2016	CAD	153,234	78,977	( 170,801)	( 91,824)
USD	Citibank NA	106,938	06/03/2016	CAD	140,954	—	( 228,834)	( 228,834)
USD	Citibank NA	41,181	06/03/2016	AUD	54,886	—	( 102,976)	( 102,976)
USD	Citibank NA	26,493	06/03/2016	AUD	34,593	26,993	( 31,572)	( 4,579)
USD	Citibank NA	28,001	06/03/2016	AUD	37,640	—	( 97,578)	( 97,578)
USD	Citibank NA	65,532	06/03/2016	AUD	86,321	19,027	( 95,135)	( 76,108)
USD	Citibank NA	39,935	06/03/2016	CHF	38,609	32,477	( 87,801)	( 55,324)
USD	Citibank NA	73,109	06/03/2016	EUR	64,788	59,457	( 155,801)	( 96,344)

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（損）	益計
USD	Citibank NA	116,172	06/03/2016	EUR	104,857	¥	—	¥ ( 397,390)	¥ ( 397,390)
USD	Citibank NA	16,374	06/03/2016	AUD	21,361		2,889	( 4,040)	( 1,151)
USD	Citibank NA	87,667	06/03/2016	EUR	79,154		—	( 303,221)	( 303,221)
USD	Citibank NA	59,865	06/03/2016	JPY	6,781,808		—	( 64,483)	( 64,483)
USD	Citibank NA	57,580	06/03/2016	AUD	79,070		—	( 344,295)	( 344,295)
USD	Citibank NA	61,800	06/03/2016	JPY	7,011,472		—	( 76,950)	( 76,950)
USD	Citibank NA	63,442	06/03/2016	JPY	7,101,524		17,152	—	17,152
USD	Citibank NA	37,300	06/03/2016	JPY	4,147,200		38,208	—	38,208
USD	Citibank NA	47,558	06/03/2016	AUD	63,061		—	( 90,994)	( 90,994)
USD	Citibank NA	117,935	06/03/2016	AUD	157,614		—	( 331,968)	( 331,968)
USD	Citibank NA	124,297	06/03/2016	AUD	165,856		—	( 327,423)	( 327,423)
USD	Citibank NA	94,093	06/03/2016	AUD	127,510		—	( 416,232)	( 416,232)
USD	Citibank NA	25,854	06/03/2016	AUD	34,869		—	( 100,012)	( 100,012)
USD	Citibank NA	47,743	06/03/2016	GBP	32,989		42,647	( 6,272)	36,375
USD	Citibank NA	26,471	06/03/2016	GBP	18,810		—	( 63,636)	( 63,636)
USD	Citibank NA	18,728	06/03/2016	GBP	13,201		—	( 27,724)	( 27,724)
USD	Citibank NA	644,708	06/03/2016	CHF	637,681		—	( 2,582,735)	( 2,582,735)
USD	Citibank NA	108,302	06/03/2016	CHF	105,255		—	( 214,612)	( 214,612)
USD	Citibank NA	59,647	06/03/2016	CHF	59,219		—	( 265,048)	( 265,048)
USD	Citibank NA	16,857	06/03/2016	NOK	142,856		—	( 45,769)	( 45,769)
USD	Citibank NA	12,580	06/03/2016	CHF	12,091		5,913	( 14,992)	( 9,079)
USD	Citibank NA	19,319	06/03/2016	CHF	18,917		—	( 54,914)	( 54,914)
USD	Citibank NA	48,729	06/03/2016	CHF	47,930		—	( 163,716)	( 163,716)
USD	Citibank NA	40,328	06/03/2016	EUR	35,376		3,155	( 9,951)	( 6,796)
USD	Citibank NA	41,578	06/03/2016	NOK	352,295		—	( 112,123)	( 112,123)
USD	Citibank NA	14,768	06/03/2016	CHF	14,666		—	( 66,087)	( 66,087)
USD	Citibank NA	29,795	06/03/2016	NOK	246,679		5,335	( 7,352)	( 2,017)
USD	Citibank NA	36,405	06/03/2016	NOK	315,410		—	( 192,398)	( 192,398)
USD	Citibank NA	39,196	06/03/2016	CHF	37,599		—	( 19,580)	( 19,580)
USD	Royal Bank of Canada	12,642	06/03/2016	CAD	16,878		—	( 45,628)	( 45,628)
USD	Royal Bank of Canada	12,949	06/03/2016	SEK	109,292		—	( 63,130)	( 63,130)
USD	Royal Bank of Canada	237,638	06/03/2016	NZD	355,240		—	( 917,963)	( 917,963)
USD	Societe Generale S.A.	31,690	06/03/2016	SEK	261,642		—	( 73,661)	( 73,661)
USD	Societe Generale S.A.	138,608	06/03/2016	AUD	189,194		—	( 730,167)	( 730,167)
USD	Societe Generale S.A.	234,450	06/03/2016	JPY	26,633,033		—	( 325,825)	( 325,825)
USD	Societe Generale S.A.	22,225	06/03/2016	JPY	2,494,819		—	( 981)	( 981)
USD	Westpac Banking Corp.	25,420	06/03/2016	EUR	23,247		—	( 125,771)	( 125,771)
						¥	12,593,072	¥ ( 13,822,161)	¥ ( 1,229,089)

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 JPY の外国為替予約取引 2016年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）益計
JPY	Citibank NA	318,433	06/03/2016	USD	2,807	¥ 3,457	¥ -	¥ 3,457
JPY	Citibank NA	8,075,104	06/03/2016	USD	71,604	40,517	-	40,517
JPY	Citibank NA	351,392	06/03/2016	USD	3,102	3,344	-	3,344
JPY	Citibank NA	7,657,338	06/03/2016	USD	68,670	-	( 47,991)	( 47,991)
JPY	Citibank NA	8,669,855	06/03/2016	USD	76,270	111,769	-	111,769
JPY	Citibank NA	7,168,552	06/03/2016	USD	63,844	4,676	-	4,676
JPY	Citibank NA	10,036,304	06/03/2016	USD	88,497	106,218	-	106,218
JPY	Citibank NA	1,069,224	06/03/2016	USD	9,490	4,401	-	4,401
JPY	Societe Generale S.A.	674,501,103	06/03/2016	USD	5,927,856	9,346,697	-	9,346,697
JPY	Societe Generale S.A.	339,742	06/03/2016	USD	3,026	223	-	223
JPY	Societe Generale S.A.	119,358	06/03/2016	USD	1,058	638	-	638
JPY	Westpac Banking Corp.	251,651	06/03/2016	USD	2,238	485	-	485
JPY	Westpac Banking Corp.	674,501,102	06/03/2016	USD	5,935,603	8,477,474	-	8,477,474
JPY	Westpac Banking Corp.	75,534,682	06/03/2016	USD	670,184	334,450	-	334,450
JPY	Westpac Banking Corp.	399,319	06/03/2016	USD	3,550	1,032	-	1,032
JPY	Westpac Banking Corp.	1,840,596	06/03/2016	USD	16,375	3,186	-	3,186
USD	Citibank NA	5,461	06/03/2016	JPY	618,164	-	( 5,423)	( 5,423)
USD	Citibank NA	113,641	06/03/2016	JPY	12,800,049	-	( 48,552)	( 48,552)
USD	Citibank NA	34,210	06/03/2016	JPY	3,880,344	-	( 41,673)	( 41,673)
USD	Societe Generale S.A.	39	06/03/2016	JPY	4,378	-	( 4)	( 4)
USD	Westpac Banking Corp.	530	06/03/2016	JPY	58,955	474	-	474
USD	Westpac Banking Corp.	50,552	06/03/2016	JPY	5,614,784	57,541	-	57,541
						¥ 18,496,582	¥ ( 143,643)	¥ 18,352,939

# 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」

## 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	Citibank NA	¥ 8,124,953	¥ ( 10,170,853)	¥ -	¥ -	¥ ( 2,045,900)
	Societe Generale	12,354,702	( 1,135,358)	-	-	11,219,344
	Royal Bank of Canada	666,964	( 1,026,721)	-	-	( 359,757)
	Westpac Banking Corp.	13,916,482	( 125,771)	-	-	13,790,711
	合計	¥ 35,063,101	¥ ( 12,458,703)	¥ -	¥ -	¥ 22,604,398

\* 実際の担保差入は、上記の記載より多い場合がある。

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

## 通貨

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

■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)
<b>資産の部</b>	
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
<b>資産 合計</b>	<b>27,753,370,993</b>
<b>負債の部</b>	
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
<b>負債 合計</b>	<b>783,880,318</b>
<b>純資産</b>	<b>26,969,490,675</b>
<b>純資産</b>	
Class A - JPY Hedged Class	1,560,025,665
Class B - JPY Unhedged Class	25,409,465,010
	<b>26,969,490,675</b>
<b>発行済み受益証券</b>	
Class A - JPY Hedged Class	1,470,709,994
Class B - JPY Unhedged Class	19,355,476,371
<b>受益証券一口あたりの純資産</b>	
Class A - JPY Hedged Class	1.0607
Class B - JPY Unhedged Class	1.3128

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	<u>522,367,011</u>

費用

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

純利益

487,342,186

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

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

未実現（損）益の変動：

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

実現及び未実現損 合計

( 210,565,001)

運用による純資産の増額

276,777,185

純資産変動計算書（2015年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

運用による純資産の増額

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

受益者への分配金

( 507,585,289)

ファンドの受益証券の取引による純資産の増額

16,293,216,669

純資産の増額

16,062,408,565

純資産

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

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
	<b>イギリス (5.8%)</b>	
	<b>PHARMACEUTICALS (1.7%)</b>	
90,000	GlaxoSmithKline PLC - ADR	¥ 446,409,178
	<b>AGRICULTURE (1.3%)</b>	
58,000	Imperial Tobacco Group PLC	341,493,783
	<b>COSMETICS/PERSONAL CARE (1.6%)</b>	
90,000	Unilever NV Class NY	437,574,791
	<b>TELECOMMUNICATIONS (1.2%)</b>	
40,000	BT Group PLC - ADR	324,048,685
	<b>イギリス 計 (取得原価 1,613,000,763円)</b>	<b>1,549,526,437</b>
	<b>アメリカ (75.5%)</b>	
	<b>BANKS (5.4%)</b>	
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
		<b>1,467,294,627</b>
	<b>BEVERAGES (1.2%)</b>	
70,000	Coca-Cola Co.	333,549,589
	<b>CHEMICALS (2.8%)</b>	
55,000	EI du Pont de Nemours & Co.	343,256,507
39,000	LyondellBasell Industries NV Class A	403,524,231
		<b>746,780,738</b>
	<b>COSMETICS/PERSONAL CARE (1.8%)</b>	
55,000	Procter & Gamble Co.	471,027,910
	<b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (1.8%)</b>	
43,000	CME Group, Inc. Class A	492,122,583
	<b>ELECTRIC (10.8%)</b>	
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
		<b>2,908,318,266</b>
	<b>ELECTRONICS (0.4%)</b>	
8,200	Honeywell International, Inc.	98,646,285
	<b>ENERGY-ALTERNATE SOURCES (0.7%)</b>	
70,000	TerraForm Power, Inc. Class A	190,866,372
	<b>ENTERTAINMENT (1.2%)</b>	
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
	<b>GAS (2.7%)</b>	
30,300	Atmos Energy Corp.	¥ 201,183,699
118,000	CenterPoint Energy, Inc.	266,262,831
21,900	Sempra Energy	251,727,296
		<hr/>
	<b>HOUSEHOLD PRODUCTS/WARES (1.6%)</b>	
34,000	Kimberly-Clark Corp.	438,934,487
	<b>INSURANCE (1.8%)</b>	
80,000	MetLife, Inc.	485,709,473
	<b>INVESTMENT COMPANIES (2.0%)</b>	
285,000	Apollo Investment Corp.	224,840,586
255,000	FS Investment Corp.	312,730,006
		<hr/>
	<b>LOGGING (1.2%)</b>	
60,000	Las Vegas Sands Corp.	336,142,948
	<b>MISCELLANEOUS MANUFACTURER (1.3%)</b>	
120,000	General Electric Co.	360,937,398
	<b>OIL &amp; GAS (2.3%)</b>	
13,000	Chevron Corp.	127,592,049
45,000	ConocoPhillips	268,030,920
25,000	Exxon Mobil Corp.	227,948,982
		<hr/>
	<b>OIL &amp; GAS SERVICES (1.7%)</b>	
50,000	Schlumberger, Ltd.	468,804,165
	<b>PHARMACEUTICALS (4.8%)</b>	
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/>
	<b>PIPELINES (3.1%)</b>	
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/>
	<b>REITS (19.2%)</b>	
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/>
	<b>SOFTWARE (2.0%)</b>	
100,000	Microsoft Corp.	527,397,112
	<b>TELECOMMUNICATIONS (4.4%)</b>	
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/>
	<b>TOYS/GAMES/HOBBIES (1.3%)</b>	
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/>
	<b>転換優先株 (1.0%)</b>	
	<b>アイルランド (1.0%)</b>	
	<b>PHARMACEUTICALS (1.0%)</b>	
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/>
	<b>額面</b>	
	<b>固定利付債券 (2.0%)</b>	
	<b>中国 (0.7%)</b>	
	<b>転換社債券 (0.7%)</b>	
	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/>
	<b>アメリカ (1.3%)</b>	
	<b>転換社債券 (1.3%)</b>	
	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*
<b>店頭デリバティブ</b>						
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
<b>マスター契約に基づく デリバティブ資産の合計</b>						
		¥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.