

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4作成期
決算日

第19期	2017年3月22日
第20期	2017年4月24日
第21期	2017年5月22日
第22期	2017年6月22日
第23期	2017年7月24日
第24期	2017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4作成期（第19期～第24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。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



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
第19期 (2017年3月22日)	10,354	20	△ 1.1	—	97.9	220
第20期 (2017年4月24日)	10,448	20	1.1	—	97.9	225
第21期 (2017年5月22日)	10,433	20	0.0	—	97.8	220
第22期 (2017年6月22日)	10,517	20	1.0	—	97.9	211
第23期 (2017年7月24日)	10,553	20	0.5	—	97.8	209
第24期 (2017年8月22日)	10,439	20	△ 0.9	—	97.8	204

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

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、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19期	(期 首) 2017年2月22日	円	%	%	%
	2月末	10,494	—	—	97.9
	(期 末) 2017年3月22日	10,529	0.3	—	98.0
第20期	(期 首) 2017年3月22日	10,374	△ 1.1	—	97.9
	3月末	10,354	—	—	97.9
	(期 末) 2017年4月24日	10,455	1.0	—	97.5
第21期	(期 首) 2017年4月24日	10,468	1.1	—	97.9
	4月末	10,448	—	—	97.9
	(期 末) 2017年5月22日	10,495	0.4	—	97.9
第22期	(期 首) 2017年5月22日	10,453	0.0	—	97.8
	5月末	10,433	—	—	97.8
	(期 末) 2017年6月22日	10,518	0.8	—	97.9
第23期	(期 首) 2017年6月22日	10,537	1.0	—	97.9
	6月末	10,517	—	—	97.9
	(期 末) 2017年7月24日	10,503	△ 0.1	—	97.8
第24期	(期 首) 2017年7月24日	10,573	0.5	—	97.8
	7月末	10,553	—	—	97.8
	(期 末) 2017年8月22日	10,565	0.1	—	97.9
		10,459	△ 0.9	—	97.8

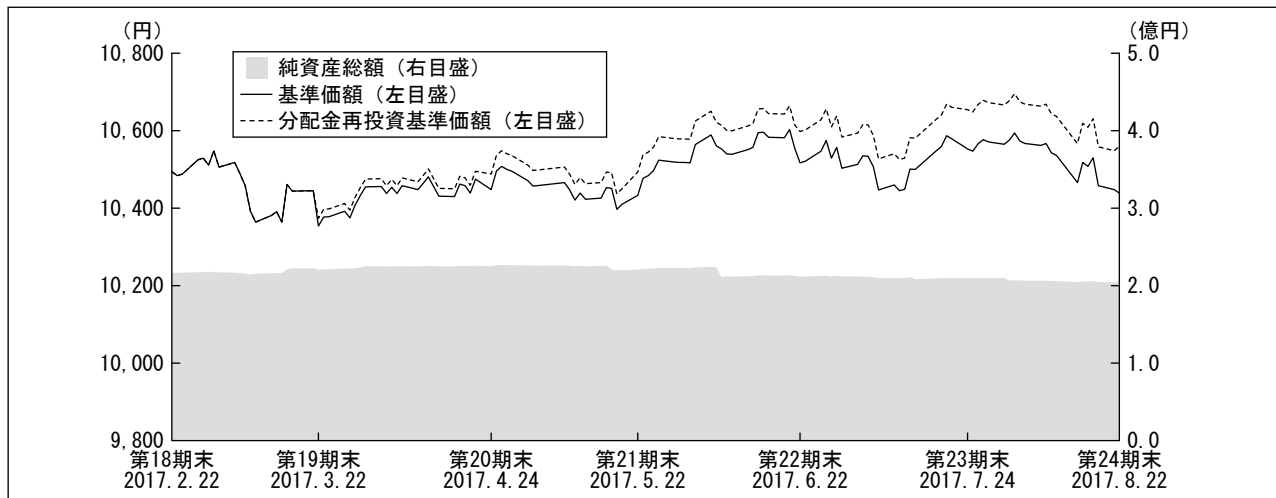
*騰落率は期首比です。

*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19期首：10,494円

第24期末：10,439円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：+0.6%（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、すべてのセクターがプラスに寄与しました。特に、ファンダメンタルズが堅調なことに加え、良好な需給環境が続いた資産担保証券（ABS）が大きくプラスに寄与しました。また、投資家の旺盛な需要が継続したことや好調な企業決算発表が継続した投資適格社債がプラスに寄与しました。

株式戦略においては、公益株、REITといったセクターがプラスに寄与しました。個別銘柄では、公益セクターで保有しているネクステラ・エナジーやREITセクターで保有しているプロロジスなどがプラスに寄与しました。

（下落要因）

株式戦略においては、公益株を除くその他の高配当株および転換社債といったセクターがマイナスに作用しました。個別銘柄では、映画館運営企業のリーガル・エンターテインメント・グループや転換社債で保有するエンスコ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、フランス大統領選挙の世論調査を受けてリスク回避の動きが強まったことから米国10年国債利回りは低下基調で始まったものの、2月下旬以降は、米国の利上げ観測が強まったことを背景に利回りは上昇に転じました。3月中旬の米連邦準備理事会（FRB）による利上げ決定後、今後の利上げペースが加速するとの見方が後退したことなどから利回りは低下基調となりました。4月に入ると、北朝鮮やシリアを巡る地政学リスクの高まりや米国の雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を下回ったことなどから利回りはさらに低下しました。4月後半に入ると、フランスの第1回大統領選挙の結果で波乱が起きなかったことからリスク回避姿勢が後退したほか、米国の4月非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことなどから利回りは上昇に転じました。5月中旬からはロシアゲート疑惑（トランプ政権とロシアとの間で不透明な関係があったのではないかという疑惑）などを受け米国で政権運営の不確実性が高まったことから利回りは低下しました。6月中旬にはFRBによる利上げが3月に続いて実施されたものの、市場予想通りの内容であったことから市場への影響は限定的でした。6月下旬には、欧州における金融緩和縮小観測の強まりによるドイツ国債利回りの上昇に連動して、米国10年国債利回りが上昇する局面もありましたが、7月下旬には米国でインフレ率が鈍化したとの見方が強まったことや、北朝鮮を巡る地政学リスクが意識されたことで市場参加者のリスク回避姿勢が強まり利回りは低下しました。

当作成期の米国株式市場は上昇しました。トランプ政権のロシア関連疑惑を受けた米国の政治的混乱によって、米国政府による大規模な経済政策が実行されるとの期待感は低下したと考えられます。一方で、米国を中心に世界経済が好調に推移しており、企業業績の好調さが株式市場の上昇要因となりました。FRBは3月と6月に利上げを実施しましたが、事前に予想されていたことから株式市場の混乱要因とはなりませんでした。

【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97.8%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、米国経済のモメンタムは改善基調にあり、株式に対する強気の判断をしたことからEquity Income Fund Class Aへの投資比率を引き上げました。しかし、作成期後半には、Equity Income Fund Class Aの一部利益確定売りを行い、保守的にポートフォリオ全体のリスクを調整し、投資比率を引き下げました。

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47.1%、50.7%としました。

■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判断し、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。特に、政府系の不動産担保証券（MBS）や、投資適格社債、ハイイールド債券への高めの配分を維持しました。作成期中の配分変更について見ると、マクロ経済の改善傾向が見られたことからエマージング債券の配分を引き上げました。また、FRBのバランスシート縮小によるマイナスの影響が市場で過度に織り込まれていると考えたことから、政府系MBSの配分を引き上げました。一方、インフレ期待が低下したことからインフレ連動債の配分を引き下げました。

■Equity Income Fund Class A

引き続き、利回り水準に着目した高配当株式、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REITの配分を引き上げる一方、公益株を除くその他の高配当株や転換社債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19期～第24期の各期において20円とさせていただきます。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2017年2月23日 ～2017年3月22日	2017年3月23日 ～2017年4月24日	2017年4月25日 ～2017年5月22日	2017年5月23日 ～2017年6月22日	2017年6月23日 ～2017年7月24日	2017年7月25日 ～2017年8月22日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.19	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)	668	679	683	695	729	731

※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、Total Return Fund JPY ClassとEquity Income Fund Class A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、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。

■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、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。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

米国経済は好調を維持しており、消費者や企業のセンチメント、雇用も含めて好循環にあると言えます。米国企業の業績は堅調に推移しており、主要企業の4-6月期決算は概ね市場予想を上回る内容となりました。好業績が株高を支えているとも言えますが、一部では予想以上の好決算にも関わらず株式市場の反応が芳しくない銘柄も散見されます。また、年初以降の株式市場は、歴史的に見てもボラティリティ（価格変動性）が低い状況が継続しているため、今後はボラティリティが上昇する可能性があると考えています。

こうした中、高配当株式およびREITの運用においては、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、運用にあたっては、米国株式の市場平均よりも低いボラティリティでありながら、市場平均に匹敵するリターンを獲得を目指します。

1万口当りの費用明細

項目	第19期～第24期		項目の概要
	2017年2月23日～2017年8月22日		
	金額	比率	
信託報酬	94円	0.897%	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10,511円です。
（投信会社）	(56)	(0.536)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(37)	(0.348)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	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	0.902	

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

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

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

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

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

（2017年2月23日から2017年8月22日まで）

■投資信託受益証券

決 算 期		第 19 期 ～ 第 24 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	9,197	11,055	21,484	25,957
	Total Return Fund JPY Class	21,325	19,206	17,391	15,712

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2017年2月23日から2017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

（2017年2月23日から2017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

2017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	86,053	103,436	50.7
Total Return Fund JPY Class	107,314	96,239	47.1
合 計	193,368	199,676	97.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

投資信託財産の構成

2017年8月22日現在

項 目	第 24 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	199,676	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,181	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	204,858	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	(2017年3月22日)	(2017年4月24日)	(2017年5月22日)	(2017年6月22日)	(2017年7月24日)	(2017年8月22日)現在
	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
(A) 資 産	221,177,467円	226,002,088円	226,262,872円	212,443,757円	210,237,416円	204,858,158円
コール・ローン等	5,367,566	5,576,909	10,402,909	5,287,331	5,289,066	5,181,514
投資信託受益証券（評価額）	215,809,901	220,425,179	215,859,963	207,156,426	204,948,350	199,676,644
(B) 負 債	729,583	801,606	5,625,492	744,569	740,458	699,461
未払収益分配金	425,825	431,070	422,979	402,585	397,028	391,149
未払解約金	-	-	4,885,047	-	-	-
未払信託報酬	302,059	366,717	311,943	334,583	334,152	297,359
その他未払費用	1,699	3,819	5,523	7,401	9,278	10,953
(C) 純資産総額（A-B）	220,447,884	225,200,482	220,637,380	211,699,188	209,496,958	204,158,697
元 本	212,912,932	215,535,371	211,489,743	201,292,926	198,514,300	195,574,602
次期繰越損益金	7,534,952	9,665,111	9,147,637	10,406,262	10,982,658	8,584,095
(D) 受益権総口数	212,912,932口	215,535,371口	211,489,743口	201,292,926口	198,514,300口	195,574,602口
1万口当り基準価額（C/D）	10,354円	10,448円	10,433円	10,517円	10,553円	10,439円

*元本状況

期首元本額	206,428,088円	212,912,932円	215,535,371円	211,489,743円	201,292,926円	198,514,300円
期中追加設定元本額	6,959,466円	2,622,439円	628,099円	1,346,739円	647,969円	367,099円
期中一部解約元本額	474,622円	0円	4,673,727円	11,543,556円	3,426,595円	3,306,797円

損益の状況

自2017年2月23日 自2017年3月23日 自2017年4月25日 自2017年5月23日 自2017年6月23日 自2017年7月25日
 至2017年3月22日 至2017年4月24日 至2017年5月22日 至2017年6月22日 至2017年7月24日 至2017年8月22日

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
(A) 配 当 等 取 益	777,853円	786,761円	805,368円	749,780円	751,204円	740,226円
受 取 配 当 金	778,224	787,106	805,759	750,168	751,612	740,556
支 払 利 息	7	1	7	9	4	9
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,962,536	2,035,125	△404,956	1,674,615	702,187	△2,285,248
売 買 損 益	524	2,035,125	143,486	1,822,940	700,700	14,884
(C) 信 託 報 酬 等	△2,963,060	△368,837	△548,442	△148,325	△1,487	△2,300,132
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△2,488,441	2,453,049	△86,714	2,087,934	1,117,362	△1,844,056
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,932,097	3,017,831	4,930,844	4,344,007	5,927,019	6,536,718
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,517,121	4,625,301	4,553,058	4,376,906	4,335,305	4,282,582
(配当等相当額)	(8,247,047)	(8,422,287)	(8,281,972)	(7,922,049)	(7,831,946)	(7,728,174)
(売買損益相当額)	(△3,729,926)	(△3,796,986)	(△3,728,914)	(△3,545,143)	(△3,496,641)	(△3,445,592)
(G) 計 (D+E+F)	7,960,777	10,096,181	9,570,616	10,808,847	11,379,686	8,975,244
(H) 収 入 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△425,825	△431,070	△422,979	△402,585	△397,028	△391,149
追 加 信 託 差 損 益 金	7,534,952	9,665,111	9,147,637	10,406,262	10,982,658	8,584,095
(配当等相当額)	4,517,121	4,625,301	4,553,058	4,376,906	4,335,305	4,282,582
(売買損益相当額)	(8,247,047)	(8,422,287)	(8,281,972)	(7,922,049)	(7,831,946)	(7,728,174)
(売買損益相当額)	(△3,729,926)	(△3,796,986)	(△3,728,914)	(△3,545,143)	(△3,496,641)	(△3,445,592)
分 配 準 備 積 立 金	5,980,367	6,233,226	6,167,148	6,073,942	6,647,353	6,586,761
繰 越 損 益 金	△2,962,536	△1,193,416	△1,572,569	△44,586	-	△2,285,248

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含まず。

*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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
(A) 配当等収益（費用控除後）	474,095円	683,929円	491,670円	645,713円	577,511円	441,192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	496,021	0
(C) 収益調整金	8,247,047	8,422,287	8,281,972	7,922,049	7,831,946	7,728,174
(D) 分配準備積立金	5,932,097	5,980,367	6,098,457	5,830,814	5,970,849	6,536,718
分配可能額（A+B+C+D）	14,653,239	15,086,583	14,872,099	14,398,576	14,876,327	14,706,084
（1万円当り分配可能額）	（ 688.23）	（ 699.96）	（ 703.21）	（ 715.3）	（ 749.38）	（ 751.94）
収益分配金	425,825	431,070	422,979	402,585	397,028	391,149
（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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24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"> 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

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)
資産の部	
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
資産 合計	29,761,672,034
負債の部	
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
負債 合計	5,144,060,770
純資産	24,617,611,264
Class ACS	418,033,429
Class JPY	1,449,664,675
Class USD	22,749,913,160
	24,617,611,264
発行済受益証券	
Class ACS	457,031,793
Class JPY	1,593,208,187
Class USD	21,117,316,120
受益証券一口あたりの純資産	
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
収益 合計	821,176,039

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
費用 合計	58,714,598

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
実現損 合計	(347,869,876)

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
未実現損の変動 合計	(2,395,985,398)

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)
運用による純資産の減少額	(1,981,393,833)

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 ^{(a), (b)}	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% ^{(a), (b), (c), (d)}	41,821,476
		Societe Generale S.A.	
USD	640,000	5.63% due 11/24/45 ^(d)	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% ^{(a), (b), (c)}	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% ^{(a), (b), (c)}	43,242,852
		Lloyds Banking Group PLC	
USD	960,000	7.50% ^{(a), (b), (c)}	107,079,164
		Royal Bank of Scotland Group PLC	
USD	960,000	8.00% ^{(a), (b), (c)}	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 ^{(a), (b)}	76,478,305
USD	560,000	Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 Class A4 0.72% due 04/25/36 ^{(a), (b)}	54,860,241
USD	680,000	Aegis Asset Backed Securities Trust 2005-3 Class M2 0.91% due 08/25/35 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (b)}	63,552,287
USD	36,943	Argent Securities, Inc. Class M1 1.56% due 09/25/33 ^{(a), (b)}	3,557,501
USD	135,183	Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-R2 Class A1A 1.13% due 04/25/34 ^{(a), (b)}	14,971,555
USD	1,170,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AQ2 Class M1 0.92% due 09/25/35 ^{(a), (b)}	110,859,637
USD	78,011	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-TC1 Class M1 0.87% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	8,294,379
USD	567,911	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2006-2 Class M1 0.85% due 07/25/36 ^{(a), (b)}	62,709,910
USD	1,398,156	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC2 Class M4 1.45% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	152,833,716
USD	830,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC5 Class M1 0.91% due 10/25/35 ^{(a), (b)}	81,564,206
USD	420,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT2 Class M4 1.41% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	42,119,907
USD	815,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 Class A4 0.74% due 01/25/36 ^{(a), (b)}	76,563,059
USD	660,407	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A3 0.58% due 05/25/36 ^{(a), (b)}	71,474,740
USD	610,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A4 0.67% due 05/25/36 ^{(a), (b)}	55,851,058
USD	750,000	Centex Home Equity Loan Trust 2005-D Class M3 0.91% due 10/25/35 ^{(a), (b)}	74,297,036
USD	5,215,066	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC15 Class XA 1.24% due 09/10/46 ^(b)	29,940,111
USD	2,746,268	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC17 Class XA 1.49% due 11/10/46 ^(b)	18,278,043
USD	1,512,828	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA 1.44% due 02/10/48 ^(b)	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 ^(b)	24,795,962
USD	530,000	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M1 0.71% due 11/25/36 ^{(a), (b)}	48,443,284
USD	275,000	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M2 0.80% due 01/25/36 ^{(a), (b)}	28,991,066
USD	4,437,073	COMM 2013-CCRE11 Mortgage Trust Class XA 1.17% due 10/10/46 ^(b)	30,204,553
USD	3,739,155	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA 1.24% due 04/10/47 ^(b)	25,751,571
USD	4,764,328	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA 1.18% due 05/10/47 ^(b)	32,655,209
USD	2,687,273	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA 1.39% due 04/10/47 ^(b)	20,252,030
USD	2,453,617	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA 1.34% due 06/10/47 ^(b)	19,425,267
USD	5,844,276	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA 1.07% due 12/10/47 ^(b)	39,541,511
USD	5,796,430	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA 0.90% due 06/15/57 ^(b)	36,196,050
USD	580,000	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-Ab1 Class M1 1.06% due 08/25/35 ^{(a), (b)}	59,158,416
USD	67,329	EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 Class 1A1 1.57% due 09/25/33 ^{(a), (b)}	7,271,627
USD	435,000	FBR Securitization Trust 2005-2 Class M2 1.19% due 09/25/35 ^{(a), (b)}	42,535,545
USD	840,000	Fieldstone Mortgage Investment Trust Series 2005-1 Class M5 1.56% due 03/25/35 ^{(a), (b)}	85,524,769
USD	3,635,118	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA 1.25% due 01/10/47 ^(b)	25,715,212
USD	252,000	Home Equity Asset Trust 2005-8 Class M1 0.86% due 02/25/36 ^{(a), (b)}	26,383,688
USD	101,662	Home Equity Mortgage Trust Class M2 2.03% due 02/25/35 ^{(a), (b)}	10,680,735
USD	575,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT1 Class 2A4 0.73% due 12/25/35 ^{(a), (b)}	57,875,225
USD	790,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT2 Class M2 0.82% due 01/25/36 ^{(a), (b)}	70,876,752
USD	427,913	JP Morgan Alternative Loan Trust Class 12A3 0.62% due 06/25/37 ^{(a), (b)}	44,944,403
USD	49,824	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 Class A4 0.58% due 05/25/36 ^{(a), (b)}	5,590,601
USD	460,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 Class MV2 0.72% due 11/25/36 ^{(a), (b)}	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 ^(b)	19,669,485
USD	3,431,979	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA 1.19% due 04/15/47 ^(b)	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 ^{(a), (b)}	28,950,753
USD	425,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B Class A2D 0.83% due 10/25/35 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (b)}	12,972,527
USD	520,000	Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust 2005-4 Class M1 0.89% due 09/25/35 ^{(a), (b)}	51,071,904
USD	550,000	RAAC Series 2006-SP2 Trust Class M1 0.77% due 02/25/36 ^{(a), (b)}	55,478,527
USD	1,500,000	RAMP Series 2005-RS2 Trust Class M3 0.98% due 02/25/35 ^{(a), (b)}	162,712,227
USD	501,667	RAMP Series 2005-RZ1 Trust Class M5 1.06% due 10/25/34 ^{(a), (b)}	50,480,638
USD	500,000	RAMP Series 2005-RZ2 Trust Class M4 0.99% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	49,736,074
USD	425,000	RAMP Series 2006-RZ1 Trust Class M1 0.83% due 03/25/36 ^{(a), (b)}	43,979,519
USD	420,000	RAMP Series 2006-RZ1 Trust Class M2 0.85% due 03/25/36 ^{(a), (b)}	41,091,583
USD	860,000	RASC Series 2005-KS12 Trust Class M2 0.89% due 01/25/36 ^{(a), (b)}	81,421,278
USD	610,000	RASC Series 2005-KS4 Trust Class M3 1.38% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	57,765,753
USD	1,100,000	RASC Series 2005-KS6 Trust Class M5 1.08% due 07/25/35 ^{(a), (b)}	113,492,686
USD	975,720	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 Class AV3 0.76% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	94,252,222
USD	710,223	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-2 Class AV3 0.80% due 08/25/35 ^{(a), (b)}	71,654,855
USD	845,000	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-OP1 Class M2 0.82% due 10/25/35 ^{(a), (b)}	82,025,391
USD	990,000	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT1 Class M2 1.11% due 06/25/35 ^{(a), (b)}	97,448,691
USD	560,000	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT3 Class M1 0.90% due 11/25/35 ^{(a), (b)}	52,195,928
USD	630,000	Soundview Home Loan Trust 2006-1 Class A4 0.73% due 02/25/36 ^{(a), (b)}	64,472,774
USD	135,588	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 1.56% due 06/25/33 ^{(a), (b)}	14,789,047
USD	170,904	Structured Asset Investment Loan Trust 2004-6 Class A3 1.23% due 07/25/34 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (b)}	10,807,772
USD	790,000	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF4 Class M4 1.01% due 11/25/35 ^{(a), (b)}	75,123,667
USD	880,165	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4 0.59% due 04/25/36 ^{(a), (b)}	93,651,507
USD	2,235,188	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2012-C4 Class XA 1.81% due 12/10/45 ^{(b), (d)}	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 ^(b)	19,692,143
		資産担保証券 計	3,805,649,009
		社債券 (22.0%)	
USD	1,120,000	Air Lease Corp. 3.88% due 04/01/21 ^(a)	128,557,399
USD	500,000	Allstate Corp. 5.75% due 08/15/53 ^{(a), (b)}	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% ^{(a), (b), (c)}	146,471,756
USD	395,000	Anadarko Petroleum Corp. 3.45% due 07/15/24 ^(a)	39,605,205
USD	915,000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.90% due 02/01/46 ^(a)	115,212,321
USD	440,000	Apache Corp. 4.75% due 04/15/43 ^(a)	44,551,642
USD	1,010,000	Apple, Inc. 4.65% due 02/23/46 ^(a)	124,231,391
USD	1,210,000	AT&T, Inc. 4.75% due 05/15/46 ^(a)	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% ^{(a), (b), (c)}	67,534,642
USD	1,685,000	6.10% ^{(a), (b), (c)}	186,781,520
USD	310,000	6.25% ^{(a), (b), (c)}	34,189,153
USD	960,000	CCO Safari II LLC 4.91% due 07/23/25 ^{(a), (d)}	113,980,397
USD	915,000	6.48% due 10/23/45 ^{(a), (d)}	114,750,563
USD	1,580,000	Citigroup, Inc. 5.95% ^{(a), (b), (c)}	171,146,673
USD	1,350,000	Corporate Office Properties LP 3.70% due 06/15/21 ^(a)	150,873,527
USD	850,000	Dominion Resources, Inc. 5.75% due 10/01/54 ^{(a), (b)}	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 ^(a)	32,286,564
USD	400,000	Energy Transfer Partners LP 6.50% due 02/01/42 ^(a)	40,936,461
USD	960,000	EPR Properties 5.75% due 08/15/22 ^(a)	116,482,256
USD	595,000	Exelon Generation Co. LLC 5.60% due 06/15/42 ^(a)	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% ^{(a), (b), (c)}	125,527,651
USD	610,000	General Motors Co. 6.75% due 04/01/46 ^(a)	78,205,212
USD	570,000	Glencore Funding LLC 2.88% due 04/16/20 ^(d)	57,070,900
USD	985,000	Goldman Sachs Group, Inc. 4.00% due 04/16/25 ^(d)	86,993,640
USD	770,000	Hewlett Packard Enterprise Co. 5.15% due 05/22/45	88,251,924
USD	785,000	Hewlett Packard Enterprise Co. 5.70% ^{(a), (b), (c)}	86,355,184
USD	880,000	JPMorgan Chase & Co. 4.90% due 10/15/25 ^{(a), (d)}	101,981,449
USD	1,470,000	JPMorgan Chase & Co. 6.35% due 10/15/45 ^{(a), (d)}	162,910,036
USD	730,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.00% ^{(a), (b), (c)}	78,458,733
USD	1,515,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.00% ^{(a), (b), (c)}	171,810,928
USD	320,000	Kinder Morgan, Inc. 5.50% due 03/01/44 ^(a)	31,923,668
USD	445,000	Kinder Morgan, Inc. 6.50% due 09/01/39	47,485,227
USD	1,005,000	Marathon Oil Corp. 5.55% due 06/01/45 ^(a)	100,727,799
USD	1,060,000	MetLife, Inc. 3.85% due 06/01/25 ^(a)	96,991,171
USD	1,000,000	Morgan Stanley 5.25% ^{(a), (b), (c)}	107,688,457
USD	415,000	Morgan Stanley 3.95% due 04/23/27	46,797,103
USD	1,075,000	Morgan Stanley 4.35% due 09/08/26	124,598,339
USD	795,000	Newell Rubbermaid, Inc. 5.45% ^{(a), (b), (c)}	84,551,245
USD	1,250,000	Newell Rubbermaid, Inc. 5.55% ^{(a), (b), (c)}	138,667,329
USD	445,000	Omega Healthcare Investors, Inc. 5.50% due 04/01/46 ^(a)	54,542,802
USD	965,000	Prudential Financial, Inc. 4.50% due 01/15/25 ^(a)	105,493,134
USD	1,020,000	Prudential Financial, Inc. 5.20% due 03/15/44 ^{(a), (b)}	110,507,729
USD	715,000	Prudential Financial, Inc. 5.38% due 05/15/45 ^{(a), (b)}	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 ^{(a), (d)} 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 ^(a) Voya Financial, Inc.	42,605,590
USD	825,000	5.65% due 05/15/53 ^{(a), (b)} Wells Fargo & Co.	86,698,692
USD	1,680,000	5.90% ^{(a), (b), (c)} Williams Partners LP	191,891,980
USD	1,275,000	3.60% due 03/15/22 ^(a)	118,150,684
		社債券 計	5,415,654,071
		国債 (43.7%)	
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 ^(e) 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
		国債 計	10,753,673,675
		アメリカ 計 (取得原価 20,177,177,527円)	19,974,976,755
		確定利付債 計 (取得原価 20,863,179,999円)	20,596,876,472

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>
額面			
	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	<u>100.0%</u>	<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
				¥ 8,035,097

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)
						¥ 5,507,931	¥ (27,383)	¥ 5,480,548

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

	2016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 22,004,393,857円）	21,482,732,137
外国通貨（公正価値）（取得原価 15,373円）	15,373
外国為替予約取引に係る評価益	93,270,618
未収入金：	
有価証券売却分	116,222,557
受益証券発行分	3,743,450
配当金	49,942,038
利息	9,172,691
受託銀行への前払金	483,624
その他資産	991,795
資産 合計	21,756,574,283
負債の部	
外国為替予約取引に係る評価損	6,466,657
未払金：	
有価証券購入分	374,053
受益証券買戻分	190,714,536
専門家報酬	4,401,833
保管手数料	2,113,257
管理会社報酬	1,195,777
名義書換代理人報酬	922,219
その他負債	41,403
負債 合計	206,229,735
純資産	21,550,344,548
純資産	
Class A - JPY Hedged	1,385,115,180
Class B - JPY Unhedged Class	20,165,229,368
	21,550,344,548
発行済み受益証券	
Class A - JPY Hedged	1,200,130,196
Class B - JPY Unhedged Class	16,438,050,673
受益証券一口あたりの純資産	
Class A - JPY Hedged	1.1541
Class B - JPY Unhedged Class	1.2267

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（2016年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

収益

受取利息	37,846,927
受取配当金（源泉税 274,467,029円控除後）	801,494,208
収益 合計	<u>839,341,135</u>

費用

カストディーフィー	12,535,538
管理会社報酬	7,754,928
名義書換代理人報酬	6,640,703
専門家報酬	4,224,049
受託会社報酬	1,371,521
ファンド登録費用	683,239
その他費用	670,513
費用 合計	<u>33,880,491</u>

純利益

805,460,644

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

有価証券	(1,003,811,057)
外国為替取引及び外国為替予約取引	25,979,759
実現（損）益 合計	<u>(977,831,298)</u>

未実現（損）益の変動：

有価証券	(665,788,480)
外国為替取引及び外国為替予約取引	53,406,649
未実現（損）益の変動 合計	<u>(612,381,831)</u>

実現及び未実現（損）益 合計

(1,590,213,129)

運用による純資産の増（減）額

(784,752,485)

純資産変動計算書（2016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（減）額

純（損）益	805,460,644
実現（損）益	(977,831,298)
未実現（損）益の正味変動額	(612,381,831)
運用による純資産の増（減）額	<u>(784,752,485)</u>

受益者への分配金

(737,151,148)

ファンドの受益証券の取引による純資産の増（減）額

(3,897,242,494)

純資産の増（減）額

(5,419,146,127)

純資産

期首	26,969,490,675
期末	<u>21,550,344,548</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」

有価証券明細表（2016年8月31日現在）

株数	銘柄名	公正価値 (単位：円)
	普通株式 (90.7%)	
	ベルギー (1.3%)	
	BEVERAGES (1.3%)	
21,500	Anheuser-Busch InBev SA/NV - ADR	¥ 275,824,420
	ベルギー 計 (取得原価272,481,053円)	275,824,420
	カナダ (1.0%)	
	OIL & GAS (1.0%)	
77,800	Suncor Energy, Inc.	218,160,753
	カナダ 計 (取得原価242,965,609円)	218,160,753
	ドイツ (1.4%)	
	MISCELLANEOUS MANUFACTURER (1.4%)	
24,200	Siemens AG - ADR	299,311,405
	ドイツ 計 (取得原価318,052,123円)	299,311,405
	オランダ (1.2%)	
	ELECTRONICS (1.2%)	
89,600	Koninklijke Philips NV	268,209,432
	オランダ 計 (取得原価299,139,445円)	268,209,432
	イギリス (2.3%)	
	PHARMACEUTICALS (2.3%)	
107,900	GlaxoSmithKline PLC - ADR	485,041,252
	イギリス 計 (取得原価554,944,604円)	485,041,252
	アメリカ (83.5%)	
	AEROSPACE/DEFENSE (0.9%)	
7,908	Lockheed Martin Corp.	198,740,704
	BANKS (6.8%)	
53,300	First Hawaiian, Inc.	146,537,810
87,000	JPMorgan Chase & Co.	607,422,025
12,800	PNC Financial Services Group, Inc.	119,289,514
273,600	Umpqua Holdings Corp.	464,682,969
22,700	Wells Fargo & Co.	119,277,102
		1,457,209,420
	COMPUTERS (2.2%)	
49,183	Leidos Holdings, Inc.	206,084,234
54,200	Western Digital Corp.	261,640,275
		467,724,509
	COSMETICS/PERSONAL CARE (2.2%)	
53,000	Procter & Gamble Co.	478,638,212

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
	ELECTRIC (14.8%)	
77,200	Ameren Corp.	¥ 394,627,686
37,400	Black Hills Corp.	226,344,116
43,500	DTE Energy Co.	417,996,341
50,400	Edison International	379,098,369
59,500	Entergy Corp.	481,272,701
116,300	Exelon Corp.	409,002,668
39,600	NextEra Energy, Inc.	495,373,374
60,700	WEC Energy Group, Inc.	375,956,842
		<hr/>
	3,179,672,097	
	ENTERTAINMENT (2.4%)	
233,300	Regal Entertainment Group Class A	515,929,011
	FOOD (2.1%)	
92,600	ConAgra Foods, Inc.	446,434,346
	FOREST PRODUCTS&PAPER (1.7%)	
74,800	International Paper Co.	375,164,116
	INSURANCE (2.1%)	
101,100	MetLife, Inc.	453,845,877
	MISCELLANEOUS MANUFACTURER (1.7%)	
111,800	General Electric Co.	361,260,383
	OIL & GAS (4.3%)	
52,500	Exxon Mobil Corp.	473,199,600
33,700	Helmerich & Payne, Inc.	210,749,015
31,800	Occidental Petroleum Corp.	252,777,551
		<hr/>
	936,726,166	
	OIL & GAS SERVICES (2.3%)	
60,000	Schlumberger Ltd.	490,281,890
	PHARMACEUTICALS (4.1%)	
38,900	Bristol-Myers Squibb Co.	230,915,633
26,700	Eli Lilly & Co.	214,723,298
34,700	Johnson & Johnson	428,334,463
		<hr/>
	873,973,394	
	PIPELINES (0.6%)	
46,000	Williams Cos, Inc.	132,938,797
	REITS (20.0%)	
94,000	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Class A	289,936,574
58,300	Crown Castle International Corp.	571,487,776
57,300	DCT Industrial Trust, Inc.	288,695,664
81,800	Douglas Emmett, Inc.	317,794,515
32,500	EPR Properties	263,283,443
11,600	Equinix, Inc.	442,323,219
66,000	Iron Mountain, Inc.	262,213,926
106,900	Prologis, Inc.	587,247,959
7,600	Public Storage	176,040,574
19,600	Simon Property Group, Inc.	436,827,924

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
97,200	Starwood Property Trust, Inc.	¥ 230,233,893
136,800	Weyerhaeuser Co. Class REIT	450,674,560
		<hr/> 4,316,760,027
	RETAIL (1.6%)	
89,400	Best Buy Co., Inc.	355,827,977
	SEMICONDUCTORS (3.6%)	
13,300	Linear Technology Corp.	80,119,922
65,500	Maxim Integrated Products, Inc.	275,877,689
63,500	QUALCOMM, Inc.	414,251,477
		<hr/> 770,249,088
	SOFTWARE (2.3%)	
85,000	Microsoft Corp.	505,186,873
	TELECOMMUNICATIONS (4.7%)	
64,200	AT&T, Inc.	271,464,738
175,000	Cisco Systems, Inc.	569,099,358
375,900	Frontier Communications Corp.	178,853,592
		<hr/> 1,019,417,688
	TRANSPORTATION (3.1%)	
36,700	Union Pacific Corp.	362,638,034
26,300	United Parcel Service, Inc. Class B	297,115,583
		<hr/> 659,753,617
	アメリカ 計 (取得原価18,263,115,508円)	17,995,734,192
	普通株式 計 (取得原価19,950,698,342円)	19,542,281,454
		<hr/>
	転換優先株式 (2.4%)	
	アイルランド (1.0%)	
	PHARMACEUTICALS (1.0%)	
2,500	Allergan PLC 5.50%	215,315,463
	アイルランド 計 (取得原価283,961,435円)	215,315,463
		<hr/>
	アメリカ (1.4%)	
	PIPELINES (1.4%)	
55,400	El Paso Energy Capital Trust I 4.75% ^(b)	297,918,239
	アメリカ 計 (取得原価279,701,357円)	297,918,239
	転換優先株式 計 (取得原価563,662,792円)	513,233,702
		<hr/>
	額面	
	確定利付証券 (5.5%)	
	アメリカ (5.5%)	
	転換社債券 (5.5%)	
	Extra Space Storage LP ^{(a)(b)}	
USD 3,500,000	3.13% due 10/01/35	393,925,725
	Knowles Corp. ^(a)	
USD 1,750,000	3.25% due 11/01/21	190,740,601

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	551,000	Liberty Media Corp. ^{(a) (b)} 2.25% due 09/30/46		¥ 58,809,326
USD	1,150,000	LinkedIn Corp. 0.50% due 11/01/19		118,652,872
USD	180,000	Live Nation Entertainment, Inc. 2.50% due 05/15/19		19,944,853
USD	750,000	Priceline Group, Inc. 0.90% due 09/15/21		82,667,190
USD	1,225,000	Twitter, Inc. 1.00% due 09/15/21		117,363,167
USD	2,100,000	Vitamin Shoppe, Inc. ^(a) 2.25% due 12/01/20		209,475,265
		転換社債券 計		1,191,578,999
		アメリカ 計（取得原価1,254,394,741円）		1,191,578,999
		確定利付証券 計（取得原価1,254,394,741円）		1,191,578,999
		短期投資（1.1%）		
		ケイマン諸島（0.0%）		
		定期預金（0.0%）		
GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co. 0.05% due 09/01/16		50
AUD	42	0.44% due 09/01/16		3,273
		定期預金 計		3,323
		ケイマン諸島 計（取得原価3,323円）		3,323
		ノルウェー（1.1%）		
		定期預金（1.1%）		
USD	2,278,094	DnB NORBank ASA 0.15% due 09/01/16		235,634,659
		定期預金 計		235,634,659
		ノルウェー 計（取得原価235,634,659円）		235,634,659
		短期投資 計（取得原価235,637,982円）		235,637,982
		有価証券 計（取得原価22,004,393,857円）	99.7	21,482,732,137
		現金及びその他資産（負債控除後）	0.3	67,612,411
		純資産	100.0%	21,550,344,548

(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。

(b) コール条件付き証券

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 2016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（損）	益計
JPY	Citibank NA	5,653,138	09/08/2016	USD	55,450	¥	—	¥(81,668)	¥(81,668)
JPY	Citibank NA	1,479,106	09/08/2016	USD	14,166		13,979	—	13,979
JPY	Citibank NA	1,115,341	09/08/2016	USD	11,016		—	(23,943)	(23,943)
JPY	Citibank NA	1,428,814	09/08/2016	USD	13,497		32,944	—	32,944
JPY	Citibank NA	4,439,797	09/08/2016	USD	40,386		262,926	—	262,926
JPY	Citibank NA	122,150	09/08/2016	USD	1,224		—	(4,416)	(4,416)
JPY	Societe Generale SA	958,930	09/08/2016	USD	9,560		—	(29,836)	(29,836)
JPY	Societe Generale SA	1,401,805	09/08/2016	USD	13,691		—	(14,189)	(14,189)
JPY	State Street Bank & Trust Co.	331,312	09/08/2016	USD	3,022		18,784	—	18,784
JPY	State Street Bank & Trust Co.	9,596,487	09/08/2016	USD	90,820		203,546	—	203,546
JPY	State Street Bank & Trust Co.	1,561,601,605	09/08/2016	USD	14,248,879		87,935,365	—	87,935,365
JPY	Westpac Banking Corporation	2,596,667	09/08/2016	USD	25,577		—	(48,553)	(48,553)
JPY	Westpac Banking Corporation	575,568	09/08/2016	USD	5,637		—	(7,476)	(7,476)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,170,531	09/08/2016	USD	20,725		27,083	—	27,083
JPY	Westpac Banking Corporation	2,090,740	09/08/2016	USD	20,079		14,069	—	14,069
JPY	Westpac Banking Corporation	4,733,542	09/08/2016	USD	44,467		134,610	—	134,610
JPY	Westpac Banking Corporation	206,913	09/08/2016	USD	1,890		11,479	—	11,479
JPY	Westpac Banking Corporation	43,447,591	09/08/2016	USD	421,955		—	(192,374)	(192,374)
JPY	Westpac Banking Corporation	660,438	09/08/2016	USD	6,173		22,005	—	22,005
JPY	Westpac Banking Corporation	939,602	09/08/2016	USD	9,235		—	(15,517)	(15,517)
JPY	Westpac Banking Corporation	647,455	09/08/2016	USD	6,441		—	(18,654)	(18,654)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,301,780	09/08/2016	USD	21,815		45,634	—	45,634
JPY	Westpac Banking Corporation	43,273,396	09/08/2016	USD	415,595		291,202	—	291,202
JPY	Westpac Banking Corporation	122,781	09/08/2016	USD	1,226		—	(4,028)	(4,028)
JPY	Westpac Banking Corporation	2,537,115	09/08/2016	USD	24,688		—	(16,198)	(16,198)
JPY	Westpac Banking Corporation	10,638,646	09/08/2016	USD	106,056		—	(330,016)	(330,016)
JPY	Westpac Banking Corporation	1,143,172	09/08/2016	USD	11,301		—	(25,600)	(25,600)
JPY	Westpac Banking Corporation	9,589,306	09/08/2016	USD	93,608		—	(91,953)	(91,953)
JPY	Westpac Banking Corporation	1,063,764	09/08/2016	USD	10,421		—	(14,009)	(14,009)
USD	Citibank NA	22,633	09/08/2016	JPY	2,353,748		—	(12,991)	(12,991)
USD	Citibank NA	44,800	09/08/2016	JPY	4,656,504		—	(23,175)	(23,175)
USD	Citibank NA	11,683	09/08/2016	JPY	1,235,167		—	(26,822)	(26,822)
USD	Citibank NA	79,635	09/08/2016	JPY	7,971,696		264,430	—	264,430
USD	Citibank NA	44,609	09/08/2016	JPY	4,475,124		138,517	—	138,517
USD	Citibank NA	44,531	09/08/2016	JPY	4,733,542		—	(127,960)	(127,960)
USD	State Street Bank & Trust Co.	18,084	09/08/2016	JPY	1,893,874		—	(23,535)	(23,535)
USD	State Street Bank & Trust Co.	23,554	09/08/2016	JPY	2,356,981		79,050	—	79,050
USD	State Street Bank & Trust Co.	94,861	09/08/2016	JPY	10,123,773		—	(312,918)	(312,918)
USD	State Street Bank & Trust Co.	5,110	09/08/2016	JPY	517,484		11,037	—	11,037
USD	Westpac Banking Corporation	3,705	09/08/2016	JPY	392,720		—	(9,584)	(9,584)
USD	Westpac Banking Corporation	356,410	09/08/2016	JPY	36,516,185		344,902	—	344,902

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	Westpac Banking Corporation	8,114	09/08/2016	JPY	863,900	¥	—	¥(24,674)	¥(24,674)
USD	Westpac Banking Corporation	2,104	09/08/2016	JPY	215,614		2,036	—	2,036
USD	Westpac Banking Corporation	69,168	09/08/2016	JPY	7,274,236		—	(120,676)	(120,676)
USD	Westpac Banking Corporation	305,085	09/08/2016	JPY	32,460,982		—	(908,082)	(908,082)
USD	Westpac Banking Corporation	33,701	09/08/2016	JPY	3,554,451		—	(69,018)	(69,018)
USD	Westpac Banking Corporation	64,183	09/08/2016	JPY	6,797,729		—	(159,662)	(159,662)
USD	Westpac Banking Corporation	94,627	09/08/2016	JPY	9,940,695		—	(154,043)	(154,043)
USD	Westpac Banking Corporation	134,055	09/08/2016	JPY	13,958,441		—	(94,052)	(94,052)
USD	Westpac Banking Corporation	25,957	09/08/2016	JPY	2,663,188		21,400	—	21,400
USD	Westpac Banking Corporation	53,644	09/08/2016	JPY	5,458,879		89,130	—	89,130
USD	Westpac Banking Corporation	689,927	09/08/2016	JPY	69,728,895		1,625,684	—	1,625,684
USD	Westpac Banking Corporation	50,915	09/08/2016	JPY	5,161,250		104,508	—	104,508
USD	Westpac Banking Corporation	80	09/08/2016	JPY	8,080		187	—	187
USD	Westpac Banking Corporation	95,021	09/08/2016	JPY	10,040,842		—	(213,427)	(213,427)
USD	Westpac Banking Corporation	13,192	09/08/2016	JPY	1,395,872		—	(31,512)	(31,512)
USD	Westpac Banking Corporation	27,217	09/08/2016	JPY	2,828,241		—	(13,387)	(13,387)
USD	Westpac Banking Corporation	15,274	09/08/2016	JPY	1,683,954		—	(104,315)	(104,315)
USD	Westpac Banking Corporation	491,732	09/08/2016	JPY	51,440,998		—	(584,418)	(584,418)
USD	Westpac Banking Corporation	8,431	09/08/2016	JPY	848,321		23,625	—	23,625
USD	Westpac Banking Corporation	43,682	09/08/2016	JPY	4,733,542		—	(215,773)	(215,773)
USD	Westpac Banking Corporation	225,210	09/08/2016	JPY	23,973,702		—	(681,752)	(681,752)
USD	Westpac Banking Corporation	34,764	11/16/2016	JPY	3,584,681		—	(392)	(392)
						¥91,718,132	¥(4,830,598)	¥86,887,534	

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 2016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（損）	益計
EUR	Citibank NA	7,982	09/08/2016	USD	8,977	¥ 19,344	¥(28,168)	¥(8,824)	
EUR	Societe Generale SA	19,177	09/08/2016	USD	21,460	126,478	(136,653)	(10,175)	
EUR	Westpac Banking Corporation	8,906	09/08/2016	USD	9,967	48,190	(53,002)	(4,812)	
EUR	Westpac Banking Corporation	16,900	09/08/2016	USD	19,229	55,853	(97,559)	(41,706)	
EUR	Westpac Banking Corporation	16,809	09/08/2016	USD	18,792	131,816	(138,802)	(6,986)	
EUR	Westpac Banking Corporation	34,469	09/08/2016	USD	39,259	142,621	(231,864)	(89,243)	
EUR	Westpac Banking Corporation	15,007	09/08/2016	USD	16,774	100,281	(106,215)	(5,934)	
EUR	Westpac Banking Corporation	3,938	09/08/2016	USD	4,416	26,318	(29,372)	(3,054)	
GBP	Westpac Banking Corporation	107	09/08/2016	USD	156	589	(2,206)	(1,617)	
USD	Citibank NA	128,985	09/08/2016	EUR	115,210	843,719	(776,707)	67,012	
USD	Westpac Banking Corporation	9,081	09/08/2016	EUR	7,978	54,646	(34,569)	20,077	
USD	Westpac Banking Corporation	156	09/08/2016	GBP	107	2,631	(942)	1,689	
						¥ 1,552,486	¥(1,636,059)	¥(83,573)	

デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

	取引先	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受取	担保差入	純 額*
店頭デリバティブ						
外国為替予約取引	CITI	¥ 1,575,859	¥ (1,105,850)	¥ —	¥ —	¥ 470,009
	SOG	126,478	(180,678)	—	—	(54,200)
	WSTP	3,320,499	(4,843,676)	—	—	(1,523,177)
	SSB	88,247,782	(336,453)	—	—	87,911,329
マスター契約に基づく						
デリバティブ資産の合計		¥ 93,270,618	¥ (6,466,657)	¥ —	¥ —	¥ 86,803,961

* 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：

EUR - ユーロ
GBP - イギリスポンド
JPY - 日本円
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.

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments