

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、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。 |

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第10作成期
決算日

| | |
|------|------------|
| 第55期 | 2020年3月23日 |
| 第56期 | 2020年4月22日 |
| 第57期 | 2020年5月22日 |
| 第58期 | 2020年6月22日 |
| 第59期 | 2020年7月22日 |
| 第60期 | 2020年8月24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10作成期（第55期～第60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。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近30期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 公 社 債 組入比率 | 投資信託証券 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|--------------------|---------|------------|------------|---------------|-------------------|--------------|
| | (分配落) | 税 込 分配金 | 期 中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 第31期 (2018年 3月22日) | 10,522 | 20 | 0.1 | — | 98.0 | 207 |
| 第32期 (2018年 4月23日) | 10,460 | 20 | △ 0.4 | — | 98.0 | 197 |
| 第33期 (2018年 5月22日) | 10,458 | 20 | 0.2 | — | 98.0 | 196 |
| 第34期 (2018年 6月22日) | 10,452 | 20 | 0.1 | — | 98.0 | 188 |
| 第35期 (2018年 7月23日) | 10,501 | 20 | 0.7 | — | 98.1 | 187 |
| 第36期 (2018年 8月22日) | 10,493 | 20 | 0.1 | — | 98.0 | 187 |
| 第37期 (2018年 9月25日) | 10,442 | 20 | △ 0.3 | — | 98.0 | 186 |
| 第38期 (2018年10月22日) | 10,145 | 20 | △ 2.7 | — | 97.9 | 181 |
| 第39期 (2018年11月22日) | 9,985 | 20 | △ 1.4 | — | 97.9 | 177 |
| 第40期 (2018年12月25日) | 9,419 | 20 | △ 5.5 | — | 96.9 | 165 |
| 第41期 (2019年 1月22日) | 9,920 | 20 | 5.5 | — | 98.2 | 174 |
| 第42期 (2019年 2月22日) | 10,129 | 20 | 2.3 | — | 98.2 | 178 |
| 第43期 (2019年 3月22日) | 10,229 | 20 | 1.2 | — | 98.2 | 181 |
| 第44期 (2019年 4月22日) | 10,266 | 20 | 0.6 | — | 98.1 | 177 |
| 第45期 (2019年 5月22日) | 10,248 | 20 | 0.0 | — | 98.1 | 149 |
| 第46期 (2019年 6月24日) | 10,345 | 20 | 1.1 | — | 98.2 | 151 |
| 第47期 (2019年 7月22日) | 10,270 | 20 | △ 0.5 | — | 98.1 | 134 |
| 第48期 (2019年 8月22日) | 10,205 | 20 | △ 0.4 | — | 98.1 | 133 |
| 第49期 (2019年 9月24日) | 10,320 | 20 | 1.3 | — | 98.2 | 133 |
| 第50期 (2019年10月23日) | 10,249 | 20 | △ 0.5 | — | 98.4 | 107 |
| 第51期 (2019年11月22日) | 10,235 | 20 | 0.1 | — | 98.4 | 99 |
| 第52期 (2019年12月23日) | 10,388 | 20 | 1.7 | — | 97.2 | 97 |
| 第53期 (2020年 1月22日) | 10,485 | 20 | 1.1 | — | 98.5 | 101 |
| 第54期 (2020年 2月25日) | 10,398 | 20 | △ 0.6 | — | 98.5 | 98 |
| 第55期 (2020年 3月23日) | 7,987 | 20 | △23.0 | — | 98.0 | 79 |
| 第56期 (2020年 4月22日) | 8,878 | 20 | 11.4 | — | 98.2 | 88 |
| 第57期 (2020年 5月22日) | 9,053 | 20 | 2.2 | — | 98.2 | 90 |
| 第58期 (2020年 6月22日) | 9,360 | 20 | 3.6 | — | 98.2 | 90 |
| 第59期 (2020年 7月22日) | 9,573 | 20 | 2.5 | — | 98.3 | 93 |
| 第60期 (2020年 8月24日) | 9,673 | 20 | 1.3 | — | 98.3 | 92 |

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

*基準価額の騰落率は分配金込み

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、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55期 | (期 首) 2020年2月25日 | 円 10,398 | % — | % — | % 98.5 |
| | 2月末 | 9,974 | △ 4.1 | — | 98.5 |
| | (期 末) 2020年3月23日 | 8,007 | △23.0 | — | 98.0 |
| 第56期 | (期 首) 2020年3月23日 | 7,987 | — | — | 98.0 |
| | 3月末 | 8,670 | 8.6 | — | 98.2 |
| | (期 末) 2020年4月22日 | 8,898 | 11.4 | — | 98.2 |
| 第57期 | (期 首) 2020年4月22日 | 8,878 | — | — | 98.2 |
| | 4月末 | 9,108 | 2.6 | — | 98.3 |
| | (期 末) 2020年5月22日 | 9,073 | 2.2 | — | 98.2 |
| 第58期 | (期 首) 2020年5月22日 | 9,053 | — | — | 98.2 |
| | 5月末 | 9,252 | 2.2 | — | 97.6 |
| | (期 末) 2020年6月22日 | 9,380 | 3.6 | — | 98.2 |
| 第59期 | (期 首) 2020年6月22日 | 9,360 | — | — | 98.2 |
| | 6月末 | 9,251 | △ 1.2 | — | 98.3 |
| | (期 末) 2020年7月22日 | 9,593 | 2.5 | — | 98.3 |
| 第60期 | (期 首) 2020年7月22日 | 9,573 | — | — | 98.3 |
| | 7月末 | 9,651 | 0.8 | — | 98.4 |
| | (期 末) 2020年8月24日 | 9,693 | 1.3 | — | 98.3 |

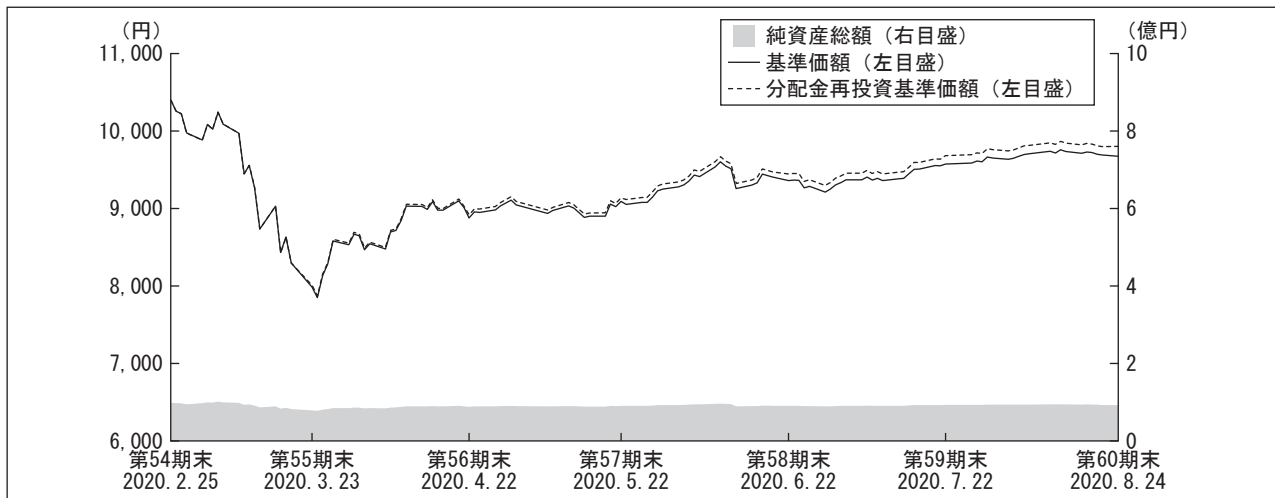
*騰落率は期首比です。

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

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

第55期首：10,398円

第60期末：9,673円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：△5.7%（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等に実質的に分散投資しました。

（上昇要因）

債券戦略においては、投資適格社債、政府系MBS（不動産担保証券）等が、ベース金利が低下したことや、インカム収入などからプラスに寄与しました。株式戦略においては、セクター別では、転換社債がプラスに寄与しました。個別銘柄では、公益を除くその他高配当株で保有している、家電量販店のベストバイや空調・冷蔵設備販売のワッコ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、エマージング債券、国債（デュレーション*調整の先物含む）などがマイナスに作

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」

用しました。エマージング債券は、スプレッドが拡大したことなどからマイナスに作用しました。株式戦略においては、セクター別では、REIT、公益株、公益を除くその他高配当株がマイナスに作用しました。個別銘柄では、REITで保有していた、主に不動産担保付優先抵当ローンを手掛けるブラックストーン・モーゲージ・トラストや、公益を除くその他高配当株で保有していた多角事業エネルギー会社のONEOKなどがマイナスに作用しました。

*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。

【投資環境】

当作成期、米10年国債利回りは低下しました。作成期首より、新型コロナウイルス感染の世界的な広がりの影響による世界経済の減速懸念等から投資家のリスク回避姿勢が強まる中、3月3日のFRB（米連邦準備制度理事会）による緊急利下げ等を背景に、利回りは過去最低水準を更新し、大幅に低下しました。金融市場が大きく変動する中、利回りは一時的に上昇したものの、FRBによる追加利下げや量的緩和政策の再開等を背景に、再び低下しました。その後、都市封鎖解除に伴う経済活動の再開等を背景に利回りが上昇する局面が見られたものの、FRBが少なくとも2022年末までゼロ金利政策を維持する姿勢を示したことや、新型コロナウイルス感染拡大の第2波が懸念されたことなどからリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、利回りは低水準で推移しました。

当作成期の米国株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大の影響から、各国で外出制限や渡航制限、商業施設の営業停止といった措置が取られ経済活動が著しく低下したことなどを背景に、3月に大きく落ち込む展開となりました。その後は、経済活動の正常化に向けた動きや、5月の米雇用統計が市場予想を上回り景気回復への期待感が高まったこと、FRBによる金融緩和の拡大、抗ウイルス薬・ワクチンの開発への期待などを背景に、米国株式市場は上昇に転じました。

【ポートフォリオ】

■米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

主要投資対象であるTotal Return Fund JPY Class、Equity Income Fund Class Aを作成期を通じて組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は98.3%としました。

新型コロナウイルス感染拡大を受けた3月の市場急落以降、FRBをはじめ金融・財政当局の積極的な施策を受け、特にクオリティの高いクレジットが恩恵を受けやすいと判断しました。一方で同ウイルス感染拡大が実体経済に及ぼす影響や企業ガイダンス引き下げなどのリスク要因に慎重に注意を払いながら、ポートフォリオ全体のリスクを調整するとともに利回りを引き上げました。具体的には3月末や4月中旬、5月下旬、7月末と、株式市場が上昇したタイミングを捉えて株式から債券にエクスポージャーを徐々にシフトしました。

作成期末時点のTotal Return Fund JPY Class、Equity Income Fund Class Aへの配分は、それぞれ55.3%、43.0%としました。

■Total Return Fund JPY Class

クレジット資産を中心としたポートフォリオを継続しました。リスク調整後リターン最大化の観点から、投資適格社債、ハイイールド債に加えて、政府系MBSを高め配分としました。作成期中の主な配分変更では、政府系MBSの配分を引き上げ、エマージング債券の配分を引き下げました。

■Equity Income Fund Class A

当戦略では、引き続き利回りに着目した高配当株式、REIT、転換社債に分散投資を行い、各資産クラスにおけるファンダメンタルズ（基礎的条件）分析およびリスク対比リターンの変化等に応じて、機動的に配分の調整を行いました。当作成期の配分については、転換社債や公益を除くその他高配当株の配分を引き上げる一方、REITや公益株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】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第55期～第60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55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年2月26日 ～2020年3月23日 | 2020年3月24日 ～2020年4月22日 | 2020年4月23日 ～2020年5月22日 | 2020年5月23日 ～2020年6月22日 | 2020年6月23日 ～2020年7月22日 | 2020年7月23日 ～2020年8月24日 |
| 当期分配金 （対基準価額比率） | 20 0.25 | 20 0.22 | 20 0.22 | 20 0.21 | 20 0.21 | 20 0.21 |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,137 | 1,156 | 1,174 | 1,194 | 1,213 | 1,231 |

※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。12ヵ月後の経済状況は現在よりも改善しているの見込み、リスク選好姿勢を慎重に強めています。経済成長のペースや新型コロナウイルスの感染拡大動向、政府や中央銀行の政策対応、さらには米国大統領選挙や貿易摩擦を含む地政学的要因など、様々なリスクファクターに注意しながらポートフォリオのリスクをタクティカルにコントロールする方針です。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、クレジット資産を中心としたポートフォリオを維持する方針です。

■Total Return Fund JPY Class

金利環境の変化に応じた柔軟な戦術的なデュレーション戦略に加え、クレジット・ファンダメンタルズ対比で割安であると判断した銘柄を選別的に組み入れる方針です。FRBによる資産買い入れ等が市場のスプレッドを下支えすると見ていることから、投資適格社債や一部の銘柄については、短期的にボラティリティ（価格変動性）が高まる可能性はあるものの、需給面のサポートが期待できると見ており、下振れリスクに強い銘柄を選別的に組み入れているハイイールド債について、高めの配分を維持する予定です。

■Equity Income Fund Class A

新型コロナウイルスの感染再拡大を巡る動向の不確実性が、引き続き懸念されます。また、2020年11月の米国大統領選挙を控え、世論調査では民主党のバイデン候補が優勢と報じられているものの、共和党・民主党の両陣営とも、市場にとって追い風となる政策と逆風となる政策が混在しています。このため、選挙結果に対する市場の反応を予想することは難しく、変動性が高い市場環境が続く可能性があると考えます。

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、当ファンドの運用戦略は、米国株の市場平均よりも低いボラティリティでありながら、同市場平均に匹敵するリターンを獲得を目指しています。

1万口当りの費用明細

| 項目 | 第55期～第60期 | | 項目の概要 |
|--------|-----------------------|---------|---|
| | 2020年2月26日～2020年8月24日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 85円 | 0.911% | 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9,318円です。 |
| （投信会社） | (51) | (0.544) | ファンドの運用等の対価 |
| （販売会社） | (33) | (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 | 0 | 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） | (0) | (0.005) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合計 | 85 | 0.916 | |

* 「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。

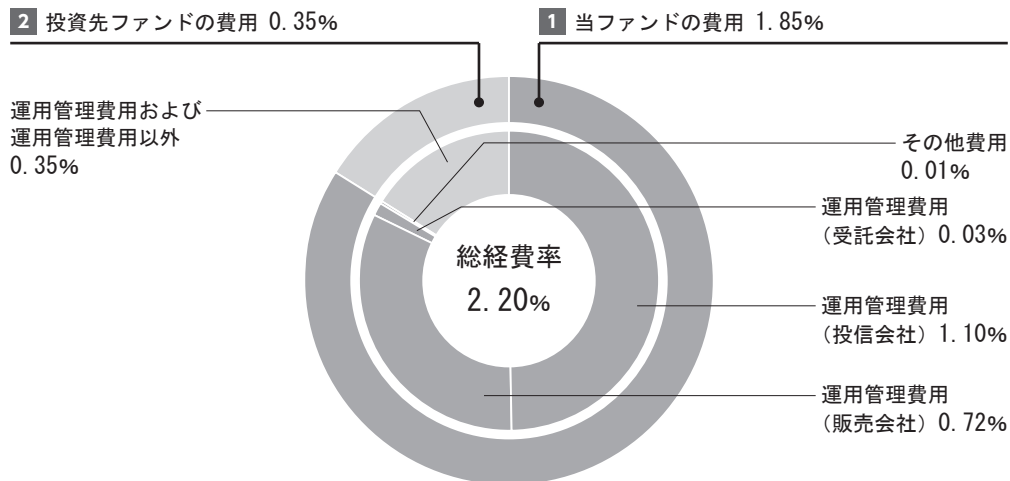
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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。

参考情報 総経費率（年率換算）



| 総経費率 (1 + 2) | 2.20% |
|-----------------|-------|
| 1 当ファンドの費用の比率 | 1.85% |
| 2 投資先ファンドの費用の比率 | 0.35% |

- * 1の各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- * 2の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）の費用は、運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できないため、まとめて表示しています。また、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- * 1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- * 上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.20%です。

売買及び取引の状況

（2020年2月26日から2020年8月24日まで）

■投資信託受益証券

| 決 算 期 | | 第 55 期 ~ 第 60 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 | 3,117 | 3,722 | 10,738 | 11,892 |
| | Total Return Fund JPY Class | 17,788 | 13,022 | 5,018 | 3,710 |

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2020年2月26日から2020年8月24日まで）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2020年8月24日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 当 期 末 | | |
|-----------------------------|---------|--------|------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千口 | 千円 | % |
| Equity Income Fund Class A | 32,957 | 39,897 | 43.0 |
| Total Return Fund JPY Class | 68,624 | 51,255 | 55.3 |
| 合 計 | 101,581 | 91,153 | 98.3 |

*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

2020年8月24日現在

| 項 目 | 第 60 期 末 | |
|-------------------------|----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 91,153 | 96.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,096 | 3.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 94,250 | 100.0 |

資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | (2020年3月23日) | (2020年4月22日) | (2020年5月22日) | (2020年6月22日) | (2020年7月22日) | (2020年8月24日)現在 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | 第55期末 | 第56期末 | 第57期末 | 第58期末 | 第59期末 | 第60期末 |
| (A) 資 産 | 79,553,969円 | 88,809,887円 | 90,973,050円 | 90,975,379円 | 93,427,420円 | 94,250,029円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,893,035 | 1,942,593 | 1,978,130 | 1,940,236 | 1,941,626 | 1,949,919 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額) | 77,660,934 | 86,867,294 | 88,994,920 | 89,035,143 | 91,485,794 | 91,153,452 |
| 未 収 入 金 | - | - | - | - | - | 1,146,658 |
| (B) 負 債 | 325,142 | 331,736 | 338,404 | 341,135 | 336,181 | 1,519,229 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 198,406 | 199,311 | 200,221 | 193,655 | 194,489 | 191,724 |
| 未 払 解 約 金 | - | - | - | - | 50 | 1,166,461 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 126,035 | 130,997 | 136,003 | 144,494 | 137,885 | 156,421 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 701 | 1,428 | 2,180 | 2,986 | 3,757 | 4,623 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 79,228,827 | 88,478,151 | 90,634,646 | 90,634,244 | 93,091,239 | 92,730,800 |
| 元 本 | 99,203,041 | 99,655,563 | 100,110,853 | 96,827,505 | 97,244,605 | 95,862,454 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △19,974,214 | △11,177,412 | △ 9,476,207 | △ 6,193,261 | △ 4,153,366 | △ 3,131,654 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 99,203,041口 | 99,655,563口 | 100,110,853口 | 96,827,505口 | 97,244,605口 | 95,862,454口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 7,987円 | 8,878円 | 9,053円 | 9,360円 | 9,573円 | 9,673円 |

*元本状況

| | | | | | | |
|-----------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| 期首元本額 | 95,047,260円 | 99,203,041円 | 99,655,563円 | 100,110,853円 | 96,827,505円 | 97,244,605円 |
| 期中追加設定元本額 | 4,256,542円 | 452,522円 | 456,619円 | 445,439円 | 427,057円 | 395,229円 |
| 期中一部解約元本額 | 100,761円 | 0円 | 1,329円 | 3,728,787円 | 9,957円 | 1,777,380円 |

*元本の欠損

| | | | | | | |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| | 19,974,214円 | 11,177,412円 | 9,476,207円 | 6,193,261円 | 4,153,366円 | 3,131,654円 |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|

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」

損益の状況

| | 自2020年2月26日 至2020年3月23日 | 自2020年3月24日 至2020年4月22日 | 自2020年4月23日 至2020年5月22日 | 自2020年5月23日 至2020年6月22日 | 自2020年6月23日 至2020年7月22日 | 自2020年7月23日 至2020年8月24日 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 項 目 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
| (A) 配当等収益 | 389,009円 | 390,215円 | 413,272円 | 401,991円 | 404,294円 | 408,746円 |
| 受取配当金 | 389,113 | 390,344 | 413,364 | 402,113 | 404,362 | 408,833 |
| 受取利息 | 2 | 9 | 3 | 9 | 6 | 3 |
| 支払利息 | △ 106 | △ 138 | △ 95 | △ 131 | △ 74 | △ 90 |
| (B) 有価証券売買損益 | △23,799,140 | 8,804,012 | 1,672,723 | 2,903,463 | 1,994,986 | 899,990 |
| 売却益 | 4,085 | 8,804,012 | 1,672,727 | 3,074,033 | 1,995,003 | 1,094,666 |
| 売却損 | △23,803,225 | — | △ 4 | △ 170,570 | △ 17 | △ 194,676 |
| (C) 信託報酬等 | △ 126,736 | △ 131,724 | △ 136,755 | △ 145,300 | △ 138,656 | △ 157,287 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △23,536,867 | 9,062,503 | 1,949,240 | 3,160,154 | 2,260,624 | 1,151,449 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,172,211 | △22,563,062 | △13,699,689 | △11,506,564 | △ 8,539,189 | △ 6,355,144 |
| (F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) | 2,588,848 | 2,522,458 | 2,474,463 | 2,346,804 | 2,319,688 | 2,263,765 |
| (売買損益相当額) | (5,335,950) | (5,387,430) | (5,440,152) | (5,289,322) | (5,339,784) | (5,289,756) |
| (G) 計(D+E+F) | △19,775,808 | △10,978,101 | △ 9,275,986 | △ 5,999,606 | △ 3,958,877 | △ 2,939,930 |
| (H) 収益分配金 | △ 198,406 | △ 199,311 | △ 200,221 | △ 193,655 | △ 194,489 | △ 191,724 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △19,974,214 | △11,177,412 | △ 9,476,207 | △ 6,193,261 | △ 4,153,366 | △ 3,131,654 |
| 追加信託差損益金 (配当等相当額) | 2,588,848 | 2,522,458 | 2,474,463 | 2,346,804 | 2,319,688 | 2,263,765 |
| (売買損益相当額) | (5,335,950) | (5,387,430) | (5,440,152) | (5,289,322) | (5,339,784) | (5,289,756) |
| 分配準備積立金 | 5,949,443 | 6,134,762 | 6,320,640 | 6,276,423 | 6,462,221 | 6,512,412 |
| 繰越損益金 | △28,512,505 | △19,834,632 | △18,271,310 | △14,816,488 | △12,935,275 | △11,907,831 |

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

<分配金の計算過程>

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

| 決 算 期 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|----------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (A) 配当等収益（費用控除後） | 262,273円 | 384,630円 | 386,181円 | 384,323円 | 380,930円 | 359,625円 |
| (B) 有価証券売買損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (C) 収益調整金 | 5,335,950 | 5,387,430 | 5,440,152 | 5,289,322 | 5,339,784 | 5,289,756 |
| (D) 分配準備積立金 | 5,885,576 | 5,949,443 | 6,134,680 | 6,085,755 | 6,275,780 | 6,344,511 |
| 分配可能額(A+B+C+D) | 11,483,799 | 11,721,503 | 11,961,013 | 11,759,400 | 11,996,494 | 11,993,892 |
| (1万口当り分配可能額) | (1,157.61) | (1,176.2) | (1,194.78) | (1,214.47) | (1,233.64) | (1,251.16) |
| 収益分配金 | 198,406 | 199,311 | 200,221 | 193,655 | 194,489 | 191,724 |
| (1万口当り収益分配金) | (20) | (20) | (20) | (20) | (20) | (20) |

分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当り 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。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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

| | 2019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 13,298,312,356円） | 13,276,844,091 |
| 外貨（公正価値）（取得原価 470,226円） | 648,664 |
| 外国為替予約取引に係る評価益 | 8,307,544 |
| 未収入金： | |
| 特約日受渡取引に係る有価証券売却分 | 374,606,841 |
| 利息 | 59,114,859 |
| 有価証券売却分 | 7,777,449 |
| 受益証券発行分 | 2,685,387 |
| 差入証拠金（変動証拠金を含む） | 6,833,019 |
| その他資産 | 536,526 |
| 資産 合計 | 13,737,354,380 |
| 負債の部 | |
| 外国為替予約取引に係る評価損 | 46,339,612 |
| 未払金： | |
| 特約日受渡取引に係る有価証券購入分 | 2,479,476,025 |
| 受益証券償還分 | 13,445,049 |
| カスタディーフィー | 13,044,085 |
| 専門家報酬 | 7,031,241 |
| 有価証券購入分 | 5,544,596 |
| 管理会社報酬 | 1,490,900 |
| 名義書換代理人報酬 | 908,218 |
| 受託会社報酬 | 15 |
| 負債 合計 | 2,567,279,741 |
| 純資産 | 11,170,074,639 |
| 純資産 | |
| Class A - ACS Class | 200,884,442 |
| Class C - JPY Class | 1,091,655,785 |
| Class D - USD Class | 9,877,534,412 |
| | 11,170,074,639 |
| 発行済受益証券 | |
| Class A - ACS Class | 243,097,050 |
| Class C - JPY Class | 1,357,325,700 |
| Class D - USD Class | 9,613,923,024 |
| 受益証券一口あたりの純資産 | |
| Class A - ACS Class | 0.8264 |
| Class C - JPY Class | 0.8043 |
| Class D - USD Class | 1.0274 |

損益計算書（2019年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益

| | |
|---------------------------|--------------------|
| 受取利息（源泉税 3,594,066円控除後） | 326,523,911 |
| 受取配当金（源泉税 56,550,810円控除後） | 131,951,875 |
| 収益 合計 | 458,475,786 |

費用

| | |
|--------------|-------------------|
| カストディーフィー | 37,868,445 |
| 専門家報酬 | 7,231,375 |
| 管理会社報酬 | 4,327,368 |
| 名義書換代理人報酬 | 2,625,989 |
| 受託会社報酬 | 2,171,351 |
| ファンド登録費用 | 603,463 |
| その他費用 | 1,008 |
| 費用 合計 | 54,828,999 |

純利益

403,646,787

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

| | |
|------------------|-------------------|
| 有価証券 | 287,795,393 |
| 先物取引 | (72,832,690) |
| スワップ | 4,758,398 |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | (180,735,737) |
| 実現益 合計 | 38,985,364 |

未実現（損）益の変動：

| | |
|-------------------|--------------------|
| 有価証券 | 315,010,253 |
| 先物取引 | (37,620,127) |
| スワップ | (5,657,039) |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | (50,892,286) |
| 未実現益の変動 合計 | 220,840,801 |

実現及び未実現益 合計

259,826,165

運用による純資産の増加額

663,472,952

純資産変動計算書（2019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 | 403,646,787 |
| 実現益 | 38,985,364 |
| 未実現益の正味変動 | 220,840,801 |
| 運用による純資産の増加額 | 663,472,952 |

受益者への分配金

(604,094,667)

ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額

(735,819,583)

純資産の減少額

(676,441,298)

純資産

期首

11,846,515,937

期末

11,170,074,639

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 |
|-----|---|--------------------|
| | 確定利付債券(00.0%) | (単位：円) |
| | オーストラリア(0.5%) | |
| | 社債券(0.5%) | |
| USD | Westpac Banking Corp. 5.00% ^{(a),(b),(c)} | 58,836,468 |
| | 社債券 計 | 58,836,468 |
| | オーストラリア 計(取得原価 66,399,424 円) | 58,836,468 |
| | カナダ(0.5%) | |
| | 社債券(0.5%) | |
| USD | Canadian Natural Resources, Ltd. 4.95% due 06/01/47 ^(a) | 22,302,516 |
| USD | 6.25% due 03/15/38 ^(a) | 28,710,491 |
| | 社債券 計 | 51,013,007 |
| | カナダ 計(取得原価 48,911,827 円) | 51,013,007 |
| | アイルランド(1.3%) | |
| | 社債券(1.3%) | |
| USD | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.45% due 10/01/25 ^(a) | 47,904,196 |
| USD | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.40% due 09/23/21 ^(a) | 42,654,249 |
| USD | 3.20% due 09/23/26 ^(a) | 54,105,041 |
| | 社債券 計 | 144,663,486 |
| | アイルランド 計(取得原価 141,464,569 円) | 144,663,486 |
| | メキシコ(0.6%) | |
| | 社債券(0.6%) | |
| USD | Grupo Bimbo SAB de CV 4.70% due 11/10/47 ^(a) | 65,039,197 |
| | 社債券 計 | 65,039,197 |
| | メキシコ 計(取得原価 68,846,073 円) | 65,039,197 |
| | スペイン(0.3%) | |
| | 社債券(0.3%) | |
| USD | Telefonica Emisiones S.A. 5.52% due 03/01/49 ^(a) | 38,936,733 |
| | 社債券 計 | 38,936,733 |
| | スペイン 計(取得原価 37,099,574 円) | 38,936,733 |
| | イギリス(1.7%) | |
| | 社債券(1.7%) | |
| USD | Anglo American Capital PLC 4.50% due 03/15/28 | 27,113,750 |
| USD | AstraZeneca PLC 3.50% due 08/17/23 ^(a) | 53,659,071 |
| USD | Barclays PLC 4.38% due 01/12/26 | 25,084,805 |
| USD | HSBC Holdings PLC 6.00% ^{(a),(b),(c)} | 64,845,387 |
| USD | Nationwide Building Society 4.30% due 03/08/29 ^{(a),(b),(c)} | 20,791,077 |
| | 社債券 計 | 191,494,090 |
| | イギリス 計(取得原価 193,433,865 円) | 191,494,090 |
| | アメリカ(85.1%) | |
| | 資産担保証券(14.1%) | |
| USD | Ally Auto Receivables Trust 2017-1 Class A3 1.70% due 06/15/21 ^(a) | 74,378,813 |
| USD | Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AQ2 Class M1 2.98% due 09/25/35 ^{(a),(b)} | 128,463,934 |
| USD | Chase Issuance Trust Class A 1.37% due 06/15/21 | 123,644,003 |
| USD | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA 1.38% due 02/10/48 ^(b) | 10,047,023 |
| USD | Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M2 3.04% due 01/25/36 ^{(a),(b)} | 3,319,412 |
| USD | COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA 1.08% due 04/10/47 ^(b) | 13,249,495 |
| USD | COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA 1.05% due 05/10/47 ^(b) | 17,827,951 |

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 |
|-----|-----------|---|----------------------|
| | | 確定利付債券 (90.0%) (続き) | (単位：円) |
| | | アメリカ (85.1%) (続き) | |
| | | 資産担保証券(14.1%) (続き) | |
| USD | 2,062,321 | COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA 1.23% due 04/10/47 ^(b) | 10,264,822 |
| USD | 2,352,888 | COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA 1.25% due 06/10/47 ^(b) | 10,593,876 |
| USD | 5,393,214 | COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA 0.94% due 12/10/47 ^(b) | 23,030,847 |
| USD | 5,497,968 | Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA 0.79% due 06/15/57 ^(b) | 22,386,761 |
| USD | 38,184 | EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 Class 1A1 3.61% due 09/25/33 ^{(a),(b)} | 4,224,727 |
| USD | 835,000 | Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2 4.69% due 01/25/30 ^{(a),(b)} | 93,638,412 |
| USD | 455,000 | 5.14% due 02/25/30 ^{(a),(b)} | 52,020,376 |
| USD | 380,000 | 5.49% due 10/25/29 ^{(a),(b)} | 44,432,046 |
| USD | 70,000 | Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2 4.69% due 08/25/30 ^{(a),(b)} | 7,735,234 |
| USD | 880,000 | 4.99% due 05/25/30 ^{(a),(b)} | 99,046,373 |
| USD | 460,000 | 5.34% due 11/25/29 ^{(a),(b)} | 52,841,685 |
| USD | 670,879 | Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A Class A2A 2.59% due 02/15/21 ^(a) | 74,328,386 |
| USD | 665,000 | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2 4.99% due 03/25/30 ^{(a),(b)} | 75,464,343 |
| USD | 830,000 | 5.14% due 12/25/29 ^{(a),(b)} | 94,461,979 |
| USD | 250,000 | 5.74% due 07/25/29 ^{(a),(b)} | 29,726,587 |
| USD | 250,000 | 5.94% due 10/25/29 ^{(a),(b)} | 29,938,266 |
| USD | 5,290,672 | GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA 1.03% due 01/10/47 ^(b) | 23,814,281 |
| USD | 455,000 | Home Equity Asset Trust Class M5 3.58% due 05/25/35 ^{(a),(b)} | 50,413,078 |
| USD | 37,433 | Home Equity Mortgage Trust Class M2 4.09% due 02/25/35 ^{(a),(b)} | 4,128,194 |
| USD | 461,909 | RAAC Series 2006-SP2 Trust Class M1 2.83% due 02/25/36 ^{(a),(b)} | 51,117,394 |
| USD | 59,467 | Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 3.61% due 06/25/33 ^{(a),(b)} | 6,611,139 |
| USD | 212,333 | Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4 2.65% due 04/25/36 ^{(a),(b)} | 23,514,886 |
| USD | 828,779 | Toyota Auto Receivables 2018-B Owner Trust Class A2A 2.64% due 03/15/21 ^(a) | 91,725,770 |
| USD | 1,690,000 | Verizon Owner Trust 2017-1 Class A 2.06% due 09/20/21 ^{(a),(d)} | 186,491,984 |
| USD | 9,743,286 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA 0.85% due 09/15/57 ^(b) | 36,703,047 |
| USD | 1,964,821 | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA 1.24% due 03/15/47 ^(b) | 9,971,434 |
| | | 資産担保証券 計 | 1,579,556,558 |
| | | 社債券 (21.3%) | |
| USD | 390,000 | AbbVie, Inc. 4.70% due 05/14/45 ^(a) | 41,651,093 |
| USD | 445,000 | Air Lease Corp. 4.63% due 10/01/28 ^(a) | 49,628,461 |
| USD | 215,000 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.70% due 02/01/36 ^{(a),(d)} | 23,808,856 |
| USD | 230,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.60% due 04/15/48 ^(a) | 24,496,950 |
| USD | 385,000 | 4.75% due 04/15/58 ^(a) | 40,678,487 |
| USD | 700,000 | 5.80% due 01/23/59 ^(a) | 86,279,893 |
| USD | 515,000 | Apache Corp. 4.38% due 10/15/28 ^(a) | 57,479,470 |
| USD | 340,000 | Apple, Inc. 4.65% due 02/23/46 ^(a) | 42,575,591 |
| USD | 325,000 | AT&T, Inc. 4.50% due 03/09/48 ^(a) | 33,811,032 |
| USD | 535,000 | 5.45% due 03/01/47 ^(a) | 63,356,497 |
| USD | 330,000 | AXA Equitable Holdings, Inc. 5.00% due 04/20/48 ^(a) | 35,781,884 |
| USD | 370,000 | Bank of America Corp. 2.74% due 01/23/22 ^{(a),(b)} | 40,806,771 |
| USD | 387,000 | 3.71% due 04/24/28 ^{(a),(b)} | 43,064,209 |
| USD | 284,000 | 3.97% due 03/05/29 ^{(a),(b)} | 32,034,018 |

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 |
|-----|-----------|---|----------------------|
| | | 確定利付債券 (90.0%) (続き) | (単位：円) |
| | | アメリカ (85.1%) (続き) | |
| | | 社債券 (21.3%) (続き) | |
| USD | 420,000 | 4.33% due 03/15/50 ^{(a),(b)} BAT Capital Corp. | 47,956,052 |
| USD | 300,000 | 4.54% due 08/15/47 ^(a) Cigna Corp. | 29,142,645 |
| USD | 310,000 | 4.80% due 08/15/38 ^{(a),(d)} Citigroup, Inc. | 35,327,279 |
| USD | 195,000 | 3.52% due 10/27/28 ^{(a),(b)} | 21,225,054 |
| USD | 530,000 | 3.89% due 01/10/28 ^{(a),(b)} Comcast Corp. | 59,621,106 |
| USD | 190,000 | 4.00% due 08/15/47 ^(a) | 20,463,356 |
| USD | 425,000 | 4.95% due 10/15/58 ^(a) Concho Resources, Inc. | 51,961,829 |
| USD | 245,000 | 4.88% due 10/01/47 ^(a) CVS Health Corp. | 28,665,500 |
| USD | 585,000 | 4.30% due 03/25/28 ^(a) | 65,668,105 |
| USD | 790,000 | 5.05% due 03/25/48 ^(a) Dell International LLC / EMC Corp. | 88,221,513 |
| USD | 595,000 | 5.45% due 06/15/23 ^{(a),(d)} | 70,236,980 |
| USD | 330,000 | 6.02% due 06/15/26 ^{(a),(d)} DowDuPont, Inc. | 39,319,220 |
| USD | 200,000 | 4.73% due 11/15/28 ^(a) Energy Transfer Operating LP | 23,937,595 |
| USD | 355,000 | 5.80% due 06/15/38 ^{(a),(b)} | 42,131,435 |
| USD | 240,000 | 6.25% due 04/15/49 ^(a) | 29,796,776 |
| USD | 460,000 | 6.63% ^{(a),(b),(c)} FedEx Corp. | 48,477,539 |
| USD | 140,000 | 4.95% due 10/17/48 ^(a) General Electric Co. | 15,987,121 |
| USD | 1,027,000 | 5.00% ^{(a),(b),(c)} General Motors Financial Co., Inc. | 106,338,711 |
| USD | 325,000 | 5.10% due 01/17/24 ^(a) Goldman Sachs Group, Inc. | 37,489,517 |
| USD | 365,000 | 3.69% due 06/05/28 ^{(a),(b)} | 40,049,325 |
| USD | 672,000 | 3.81% due 04/23/29 ^{(a),(b)} | 73,752,120 |
| USD | 255,000 | 4.02% due 10/31/38 ^{(a),(b)} | 26,998,995 |
| USD | 150,000 | 5.15% due 05/22/45 HCA, Inc. | 17,584,287 |
| USD | 315,000 | 5.25% due 06/15/26 ^(a) Hewlett Packard Enterprise Co. | 37,410,514 |
| USD | 360,000 | 3.60% due 10/15/20 ^(a) JPMorgan Chase & Co. | 40,207,981 |
| USD | 280,000 | 3.88% due 07/24/38 ^{(a),(b)} Kinder Morgan Energy Partners LP | 30,430,567 |
| USD | 415,000 | 4.15% due 02/01/24 ^(a) Kinder Morgan, Inc. | 47,596,434 |
| USD | 400,000 | 5.55% due 06/01/45 ^(a) Kroger Co. | 48,354,807 |
| USD | 315,000 | 5.40% due 01/15/49 ^(a) Marathon Oil Corp. | 36,181,782 |
| USD | 825,000 | 4.40% due 07/15/27 ^(a) Microchip Technology, Inc. | 94,036,699 |
| USD | 390,000 | 4.33% due 06/01/23 ^(a) Morgan Stanley | 44,067,999 |
| USD | 626,000 | 3.59% due 07/22/28 ^{(a),(b)} | 68,823,813 |
| USD | 175,000 | 5.45% ^{(a),(b),(c)} MPLX LP | 19,442,512 |
| USD | 510,000 | 4.70% due 04/15/48 ^(a) Verizon Communications, Inc. | 54,014,415 |
| USD | 385,000 | 4.52% due 09/15/48 Wabtec Corp. | 43,800,816 |
| USD | 325,000 | 4.40% due 03/15/24 ^(a) Wells Fargo Bank N.A. | 36,591,225 |
| USD | 765,000 | 3.55% due 08/14/23 ^(a) Zimmer Biomet Holdings, Inc. | 86,926,480 |
| USD | 495,000 | 3.55% due 04/01/25 ^(a) | 54,075,703 |
| | | 社債券 計 | <u>2,377,767,019</u> |
| | | 国債 (49.7%) | |
| USD | 385,000 | Fannie Mae Pool 3.50% due 04/01/49 | 43,194,643 |
| USD | 3,810,000 | 4.00% due 04/01/49 | 433,804,578 |

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 |
|-----------|---|---|------------------------|
| | 確定利付債券 (90.0%) (続き) | | (単位：円) |
| | アメリカ (85.1%) (続き) | | |
| | 国債 (49.7%) (続き) | | |
| USD | 1,550,000 | 4.50% due 04/01/49 | 178,776,052 |
| | | Freddie Mac Gold Pool | |
| USD | 4,375,000 | 4.00% due 04/01/49 | 498,499,995 |
| USD | 1,500,000 | 4.50% due 04/01/49 | 173,292,623 |
| USD | 190,000 | 5.00% due 04/01/49 | 22,272,243 |
| | | Ginnie Mae Pool | |
| USD | 1,420,000 | 3.50% due 04/01/49 | 160,583,221 |
| USD | 3,870,000 | 4.00% due 04/01/49 | 442,297,449 |
| USD | 1,455,000 | 4.50% due 04/01/49 | 167,290,376 |
| | | U.S. Treasury Bonds | |
| USD | 705,000 | 2.25% due 08/15/46 | 69,603,235 |
| USD | 395,000 | 2.75% due 08/15/42 | 43,552,352 |
| USD | 435,000 | 3.88% due 08/15/40 | 57,352,513 |
| USD | 540,000 | 5.38% due 02/15/31 | 77,707,873 |
| | | U.S. Treasury Bill | |
| USD | 2,700,000 | 2.38% due 01/02/20 ^(a) | 293,493,863 |
| | | U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds | |
| USD | 839,233 | 1.00% due 02/15/46 | 94,712,089 |
| USD | 1,052,614 | 2.00% due 01/15/26 | 128,551,330 |
| USD | 1,649,657 | 3.63% due 04/15/28 | 231,857,510 |
| USD | 3,146,534 | 3.88% due 04/15/29 | 460,232,825 |
| | | U.S. Treasury Notes | |
| USD | 7,065,000 | 1.38% due 01/15/20 | 775,574,757 |
| USD | 3,005,000 | 2.00% due 08/31/21 | 330,555,600 |
| USD | 305,000 | 2.25% due 02/15/27 | 33,507,051 |
| USD | 4,430,000 | 2.25% due 11/15/27 | 485,230,080 |
| USD | 3,120,000 | 2.38% due 08/15/24 | 347,151,564 |
| | | 国債 計 | 5,549,093,822 |
| | | アメリカ 計 (取得原価 9,537,464,942 円) | 9,506,417,399 |
| | | 確定利付債券 計 (取得原価 10,092,620,274 円) | 10,056,400,380 |
| 株数 | 上場投資信託証券 (26.9%) | | |
| | アメリカ (26.9%) | | |
| 95,739 | iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | | 916,311,437 |
| 83,853 | iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF | | 1,021,496,481 |
| 142,004 | SPDR Barclays High Yield Bond ETF | | 565,366,117 |
| 113,107 | SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF | | 341,149,510 |
| 18,509 | Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF | | 160,308,320 |
| | アメリカ 計 | | 3,004,631,865 |
| | 上場投資信託証券 計 (取得原価 2,990,316,211 円) | | 3,004,631,865 |
| 額面 | 短期投資 (2.0%) | | |
| | アメリカ (2.0%) | | |
| | 定期預金 (2.0%) | | |
| | JPMorgan Chase & Co. | | |
| USD | 1,949,784 | 1.68% due 04/01/19 | 215,811,816 |
| | 定期預金 計 | | 215,811,816 |
| | アメリカ 計 (取得原価 215,375,834 円) | | 215,811,816 |
| | ケイマン諸島 (0.0%) | | |
| | 定期預金 (0.0%) | | |
| | Brown Brothers Harriman & Co. | | |
| GBP | 0* | 0.37% due 04/01/19 | 30 |
| | 定期預金 計 | | 30 |
| | ケイマン諸島 計 (取得原価 37 円) | | 30 |
| | 短期投資 計 (取得原価 215,375,871 円) | | 215,811,846 |
| | 投資 計 (取得原価 13,298,312,356 円) | 118.9% | 13,276,844,091 |
| | 負債 (現金及びその他資産控除後) | (18.9) | (2,106,769,452) |
| | 純資産 | 100.0% | 11,170,074,639 |

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」

- (a) コーラブル証券
 (b) 2019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先物取引の担保としてブローカーに保持される。

* 0.5ボンド未満

2019年3月31日現在、87,678,525円相当の現金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 2019年3月31日現在

| 売買 | 銘柄 | 満期日 | 契約数 | 評価(損)益 |
|-------|---|---------|-------|----------------|
| Short | U.S. Long Bond (CBT) June Futures | 06/2019 | (19) | ¥ (9,359,202) |
| Short | U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures | 06/2019 | (38) | (8,035,872) |
| Short | U.S. Treasury 10 Year Ultra June Futures | 06/2019 | (156) | (43,076,660) |
| Long | U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures | 06/2019 | 96 | 8,052,286 |
| Short | U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures | 06/2019 | (30) | (3,217,221) |
| Short | U.S. Ultra Bond (CBT) June Futures | 06/2019 | (38) | (25,208,837) |
| | | | | ¥ (80,845,506) |

Class A - ACS Class の外国為替予約取引 2019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 | 226,960,841 | 04/16/2019 | USD | 2,114,042 | ¥ - | ¥ (6,738,293) | ¥ (6,738,293) |
| JPY | Citibank NA | 2,014,693 | 04/16/2019 | USD | 18,693 | - | (51,761) | (51,761) |
| USD | Citibank NA | 205,591 | 04/16/2019 | JPY | 22,072,035 | 655,302 | - | 655,302 |
| USD | Goldman Sachs International | 12,671 | 04/16/2019 | JPY | 1,406,593 | - | (5,842) | (5,842) |
| JPY | Goldman Sachs International | 1,103,890 | 04/16/2019 | USD | 10,196 | - | (23,189) | (23,189) |
| JPY | International | 1,896,526 | 04/16/2019 | USD | 17,529 | - | (41,267) | (41,267) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 13,461 | 04/16/2019 | JPY | 1,469,520 | 18,545 | - | 18,545 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,562 | 04/16/2019 | JPY | 490,000 | 14,269 | - | 14,269 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 1,021,520 | 04/16/2019 | USD | 9,232 | - | 952 | 952 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 137,828 | 04/16/2019 | USD | 1,238 | - | 960 | 960 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 1,570,155 | 04/16/2019 | USD | 14,154 | 5,441 | - | 5,441 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 1,403,801 | 04/16/2019 | USD | 12,755 | - | (6,199) | (6,199) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 1,685,867 | 04/16/2019 | USD | 15,280 | - | (3,296) | (3,296) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 1,283,022 | 04/16/2019 | USD | 11,945 | - | (37,472) | (37,472) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,473 | 04/16/2019 | JPY | 491,653 | 2,791 | - | 2,791 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 2,701 | 04/16/2019 | JPY | 296,039 | 2,595 | - | 2,595 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 15,387 | 04/16/2019 | JPY | 1,711,531 | - | (10,574) | (10,574) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 2,681 | 04/16/2019 | JPY | 297,330 | - | (1,009) | (1,009) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 1,090 | 04/16/2019 | JPY | 118,807 | - | 1,696 | 1,696 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 3,920 | 04/16/2019 | JPY | 434,857 | - | (1,567) | (1,567) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 15,985 | 04/16/2019 | JPY | 1,759,203 | 7,928 | - | 7,928 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 24,076 | 04/16/2019 | JPY | 2,653,406 | 8,100 | - | 8,100 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 14,784 | 04/16/2019 | JPY | 1,633,608 | 703 | - | 703 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 12,934 | 04/16/2019 | JPY | 1,423,001 | 6,783 | - | 6,783 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 16,281 | 04/16/2019 | JPY | 1,789,486 | 10,291 | - | 10,291 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 7,716 | 04/16/2019 | JPY | 858,254 | - | (5,255) | (5,255) |
| | | | | | | ¥ 736,356 | ¥ (6,925,724) | ¥ (6,189,368) |

Class C - JPY Class の外国為替予約取引 2019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 | 1,066,298,781 | 04/16/2019 | USD | 9,932,113 | ¥ - | ¥ (31,657,595) | ¥ (31,657,595) |
| USD | Citibank NA | 233,180 | 04/16/2019 | JPY | 25,033,912 | 743,238 | - | 743,238 |

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 C - JPY Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

| 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 | 5,299,182 | 04/16/2019 | USD | 49,348 | ¥ - | ¥ (156,087) | ¥ (156,087) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 21,061 | 04/16/2019 | USD | 196 | - | (653) | (653) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 8,248,765 | 04/16/2019 | USD | 76,526 | - | (210,930) | (210,930) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 166,019 | 04/16/2019 | USD | 1,540 | - | (4,247) | (4,247) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 8,499,049 | 04/16/2019 | USD | 78,043 | - | (128,247) | (128,247) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 30,240,072 | 04/16/2019 | USD | 276,672 | - | (344,982) | (344,982) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 31,222 | 04/16/2019 | USD | 283 | - | (96) | (96) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 5,854,649 | 04/16/2019 | USD | 53,060 | - | (10,968) | (10,968) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 184,627 | 04/16/2019 | USD | 1,672 | - | (188) | (188) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 573 | 04/16/2019 | JPY | 63,776 | - | (394) | (394) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 1,666,807 | 04/16/2019 | USD | 15,123 | - | (4,956) | (4,956) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 217,989 | 04/16/2019 | USD | 2,001 | - | (3,224) | (3,224) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 27,283 | 04/16/2019 | JPY | 3,010,625 | 5,432 | - | 5,432 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 58,194 | 04/16/2019 | USD | 528 | - | (172) | (172) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 927,476 | 04/16/2019 | USD | 8,398 | - | (937) | (937) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 47,414 | 04/16/2019 | USD | 430 | - | (92) | (92) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 642,636 | 04/16/2019 | USD | 5,764 | 5,464 | - | 5,464 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 68,158,314 | 04/16/2019 | USD | 611,024 | 612,003 | - | 612,003 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 60,795 | 04/16/2019 | USD | 549 | - | 157 | 157 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 103,467 | 04/16/2019 | USD | 933 | - | 378 | 378 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 5,647,070 | 04/16/2019 | USD | 51,036 | - | 5,261 | 5,261 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 895,926 | 04/16/2019 | USD | 8,227 | - | (13,547) | (13,547) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 6,008,906 | 04/16/2019 | USD | 55,108 | - | (83,031) | (83,031) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,041 | 04/16/2019 | JPY | 442,883 | 3,881 | - | 3,881 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 41,992 | 04/16/2019 | JPY | 4,674,585 | - | (32,561) | (32,561) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 124,104 | 04/16/2019 | USD | 1,129 | - | (705) | (705) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 720 | 04/16/2019 | JPY | 77,489 | - | 2,131 | 2,131 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 40,163 | 04/16/2019 | JPY | 4,312,617 | 127,248 | - | 127,248 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 422 | 04/16/2019 | JPY | 45,294 | - | 1,319 | 1,319 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 1,049 | 04/16/2019 | JPY | 113,608 | - | 2,381 | 2,381 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 15,427 | 04/16/2019 | JPY | 1,680,300 | 25,075 | - | 25,075 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 21,473 | 04/16/2019 | JPY | 2,320,440 | 53,275 | - | 53,275 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 1,875 | 04/16/2019 | JPY | 204,176 | - | 3,097 | 3,097 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 3,943 | 04/16/2019 | JPY | 428,746 | - | 7,131 | 7,131 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 37,615 | 04/16/2019 | JPY | 4,116,253 | 41,941 | - | 41,941 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 35,812 | 04/16/2019 | JPY | 3,911,265 | 47,586 | - | 47,586 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 40,391 | 04/16/2019 | JPY | 4,489,879 | - | (24,833) | (24,833) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 1,927 | 04/16/2019 | JPY | 210,367 | 2,655 | - | 2,655 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 38,731 | 04/16/2019 | JPY | 4,263,576 | - | 17,998 | 17,998 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 49,487 | 04/16/2019 | JPY | 5,451,838 | 18,720 | - | 18,720 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 24,730 | 04/16/2019 | JPY | 2,728,246 | 5,507 | - | 5,507 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 421,123 | 04/16/2019 | JPY | 46,721,820 | - | (168,323) | (168,323) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 659 | 04/16/2019 | JPY | 73,475 | - | (653) | (653) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 9,866 | 04/16/2019 | JPY | 1,098,922 | - | (8,310) | (8,310) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 35,588 | 04/16/2019 | JPY | 3,947,551 | - | (13,396) | (13,396) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,162 | 04/16/2019 | JPY | 462,325 | - | (2,269) | (2,269) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,505 | 04/16/2019 | JPY | 491,867 | 6,113 | - | 6,113 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 5,009 | 04/16/2019 | JPY | 558,312 | - | (4,571) | (4,571) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 14,328 | 04/16/2019 | JPY | 1,575,523 | 8,374 | - | 8,374 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 72,818 | 04/16/2019 | USD | 659 | - | 16 | 16 |
| | | | | | | ¥ 1,746,381 | ¥ (32,875,967) | ¥ (31,129,586) |

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019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 |
|-----|-------------|---------|------------|-----|---------|--------|------------|------------|
| USD | Citibank NA | 46,855 | 04/16/2019 | GBP | 36,057 | ¥ - | ¥ (18,177) | ¥ (18,177) |
| CAD | Citibank NA | 107,878 | 04/16/2019 | USD | 81,516 | - | (80,954) | (80,954) |
| CAD | Citibank NA | 31,184 | 04/16/2019 | USD | 23,643 | - | (32,211) | (32,211) |
| CAD | Citibank NA | 29,099 | 04/16/2019 | USD | 21,679 | 12,341 | - | 12,341 |
| AUD | Citibank NA | 50,296 | 04/16/2019 | USD | 35,967 | - | (25,015) | (25,015) |
| AUD | Citibank NA | 11,076 | 04/16/2019 | USD | 7,876 | - | (579) | (579) |
| AUD | Citibank NA | 48,268 | 04/16/2019 | USD | 34,391 | - | (10,159) | (10,159) |
| AUD | Citibank NA | 68,054 | 04/16/2019 | USD | 49,271 | - | (100,799) | (100,799) |
| CAD | Citibank NA | 23,168 | 04/16/2019 | USD | 17,431 | - | (9,093) | (9,093) |
| USD | Citibank NA | 8,825 | 04/16/2019 | NZD | 12,931 | 359 | - | 359 |
| AUD | Citibank NA | 22,193 | 04/16/2019 | USD | 15,743 | 3,051 | - | 3,051 |
| AUD | Citibank NA | 21,406 | 04/16/2019 | USD | 15,288 | - | (8,491) | (8,491) |
| AUD | Citibank NA | 15,091 | 04/16/2019 | USD | 10,816 | - | (10,160) | (10,160) |
| AUD | Citibank NA | 413,705 | 04/16/2019 | USD | 294,987 | - | (111,184) | (111,184) |

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 D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

| 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 | 31,030 | 04/16/2019 | AUD | 43,682 | ¥ | - | ¥ (1,188) |
| USD | Citibank NA | 55,699 | 04/16/2019 | AUD | 78,977 | - | (46,666) | (46,666) |
| USD | Citibank NA | 16,942 | 04/16/2019 | AUD | 23,665 | 13,838 | - | 13,838 |
| AUD | Citibank NA | 18,224 | 04/16/2019 | USD | 12,920 | 3,284 | - | 3,284 |
| USD | Citibank NA | 39,427 | 04/16/2019 | AUD | 54,784 | 54,961 | - | 54,961 |
| CAD | Citibank NA | 52,775 | 04/16/2019 | USD | 39,383 | 15,170 | - | 15,170 |
| USD | Citibank NA | 111,545 | 04/16/2019 | CAD | 148,090 | 71,764 | - | 71,764 |
| NOK | Citibank NA | 157,089 | 04/16/2019 | USD | 18,316 | - | (6,998) | (6,998) |
| NOK | Citibank NA | 228,686 | 04/16/2019 | USD | 26,878 | - | (33,856) | (33,856) |
| NOK | Citibank NA | 698,535 | 04/16/2019 | USD | 82,980 | - | (200,643) | (200,643) |
| NOK | Citibank NA | 1,813,725 | 04/16/2019 | USD | 212,583 | - | (203,415) | (203,415) |
| USD | Citibank NA | 26,557 | 04/16/2019 | NOK | 226,413 | 27,549 | - | 27,549 |
| USD | Citibank NA | 20,606 | 04/16/2019 | NOK | 177,326 | 223 | - | 223 |
| USD | Citibank NA | 24,785 | 04/16/2019 | NOK | 207,756 | 71,315 | - | 71,315 |
| CAD | Citibank NA | 27,206 | 04/16/2019 | USD | 20,386 | - | (1,467) | (1,467) |
| USD | Citibank NA | 12,497 | 04/16/2019 | NOK | 106,236 | 16,957 | - | 16,957 |
| USD | Citibank NA | 28,203 | 04/16/2019 | CAD | 37,000 | 54,763 | - | 54,763 |
| AUD | Citibank NA | 24,293 | 04/16/2019 | USD | 17,338 | - | (8,351) | (8,351) |
| USD | Citibank NA | 22,983 | 04/16/2019 | NZD | 33,583 | 7,995 | - | 7,995 |
| USD | Citibank NA | 19,292 | 04/16/2019 | CAD | 25,639 | 10,254 | - | 10,254 |
| USD | Citibank NA | 38,096 | 04/16/2019 | CAD | 50,432 | 36,497 | - | 36,497 |
| USD | Citibank NA | 28,604 | 04/16/2019 | CAD | 37,836 | 29,892 | - | 29,892 |
| USD | Citibank NA | 36,968 | 04/16/2019 | EUR | 32,592 | 35,975 | - | 35,975 |
| USD | Citibank NA | 38,970 | 04/16/2019 | CAD | 51,514 | 43,616 | - | 43,616 |
| USD | Citibank NA | 44,307 | 04/16/2019 | AUD | 61,507 | 66,260 | - | 66,260 |
| USD | Citibank NA | 36,167 | 04/16/2019 | AUD | 50,963 | - | (5,267) | (5,267) |
| USD | Citibank NA | 59,094 | 04/16/2019 | AUD | 82,118 | 81,876 | - | 81,876 |
| CHF | Citibank NA | 29,389 | 04/16/2019 | USD | 29,516 | 4,026 | - | 4,026 |
| CHF | Citibank NA | 19,179 | 04/16/2019 | USD | 19,279 | 734 | - | 734 |
| CHF | Citibank NA | 11,763 | 04/16/2019 | USD | 11,697 | 14,545 | - | 14,545 |
| CHF | Citibank NA | 35,299 | 04/16/2019 | USD | 35,041 | 50,167 | - | 50,167 |
| USD | Citibank NA | 19,543 | 04/16/2019 | CAD | 25,877 | 18,218 | - | 18,218 |
| USD | Citibank NA | 9,817 | 04/16/2019 | GBP | 7,454 | 10,700 | - | 10,700 |
| USD | Citibank NA | 245,312 | 04/16/2019 | CHF | 238,841 | 568,633 | - | 568,633 |
| CHF | Citibank NA | 33,693 | 04/16/2019 | USD | 34,162 | - | (31,119) | (31,119) |
| USD | Citibank NA | 31,568 | 04/16/2019 | CHF | 31,466 | - | (8,102) | (8,102) |
| USD | Citibank NA | 6,621 | 04/16/2019 | CHF | 6,605 | - | (2,283) | (2,283) |
| USD | Citibank NA | 37,145 | 04/16/2019 | CHF | 37,035 | - | (10,576) | (10,576) |
| USD | Citibank NA | 6,604 | 04/16/2019 | CHF | 6,584 | - | (1,820) | (1,820) |
| USD | Citibank NA | 18,843 | 04/16/2019 | CHF | 18,736 | 362 | - | 362 |
| NZD | Citibank NA | 56,444 | 04/16/2019 | USD | 38,128 | 41,850 | - | 41,850 |
| NZD | Citibank NA | 40,103 | 04/16/2019 | USD | 27,187 | 18,912 | - | 18,912 |
| NZD | Citibank NA | 29,356 | 04/16/2019 | USD | 20,114 | - | (9,682) | (9,682) |
| USD | Citibank NA | 37,822 | 04/16/2019 | CHF | 37,474 | 15,420 | - | 15,420 |
| CHF | Citibank NA | 18,929 | 04/16/2019 | USD | 19,180 | - | (16,146) | (16,146) |
| CHF | Citibank NA | 28,755 | 04/16/2019 | USD | 29,134 | - | (24,275) | (24,275) |
| BRL | Citibank NA | 141,731 | 04/16/2019 | USD | 37,874 | - | (164,113) | (164,113) |
| USD | Citibank NA | 59,283 | 04/16/2019 | NZD | 87,292 | - | (29,645) | (29,645) |
| USD | Citibank NA | 6,724 | 04/16/2019 | NZD | 9,822 | 2,616 | - | 2,616 |
| USD | Citibank NA | 32,238 | 04/16/2019 | NZD | 47,368 | - | (8,463) | (8,463) |
| USD | Citibank NA | 33,830 | 04/16/2019 | NZD | 49,547 | 3,184 | - | 3,184 |
| USD | Citibank NA | 23,706 | 04/16/2019 | CAD | 31,111 | 45,191 | - | 45,191 |
| USD | Citibank NA | 45,335 | 04/16/2019 | CHF | 44,872 | 23,618 | - | 23,618 |
| USD | Citibank NA | 17,939 | 04/16/2019 | CHF | 17,750 | 9,952 | - | 9,952 |
| USD | Citibank NA | 18,771 | 04/16/2019 | KFW | 21,044,309 | 24,595 | - | 24,595 |
| USD | Citibank NA | 10,605 | 04/16/2019 | NZD | 15,700 | - | (11,646) | (11,646) |
| USD | Citibank NA | 17,808 | 04/16/2019 | KFW | 20,104,978 | 9,680 | - | 9,680 |
| USD | Citibank NA | 33,578 | 04/16/2019 | NZD | 49,412 | - | (14,465) | (14,465) |
| USD | Citibank NA | 21,108 | 04/16/2019 | GBP | 16,118 | 9,921 | - | 9,921 |
| GBP | Citibank NA | 27,552 | 04/16/2019 | USD | 36,296 | - | (40,688) | (40,688) |
| GBP | Citibank NA | 5,802 | 04/16/2019 | USD | 7,666 | - | (11,113) | (11,113) |
| GBP | Citibank NA | 16,980 | 04/16/2019 | USD | 22,511 | - | (40,795) | (40,795) |
| GBP | Citibank NA | 53,449 | 04/16/2019 | USD | 68,277 | 157,166 | - | 157,166 |
| GBP | Citibank NA | 31,731 | 04/16/2019 | USD | 40,617 | 84,165 | - | 84,165 |
| NZD | Citibank NA | 68,103 | 04/16/2019 | USD | 46,786 | - | (36,065) | (36,065) |
| NOK | Citibank NA | 85,699 | 04/16/2019 | USD | 9,948 | 1,053 | - | 1,053 |
| NOK | Citibank NA | 254,434 | 04/16/2019 | USD | 29,399 | 18,185 | - | 18,185 |
| NOK | Citibank NA | 436,546 | 04/16/2019 | USD | 50,331 | 43,414 | - | 43,414 |
| EUR | Citibank NA | 74,202 | 04/16/2019 | USD | 84,397 | - | (107,494) | (107,494) |
| EUR | Citibank NA | 14,298 | 04/16/2019 | USD | 16,261 | - | (20,599) | (20,599) |
| USD | Citibank NA | 11,850 | 04/16/2019 | EUR | 10,345 | 24,206 | - | 24,206 |
| USD | Citibank NA | 28,800 | 04/16/2019 | EUR | 25,181 | 54,093 | - | 54,093 |

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 D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

| 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 | 43,022 | 04/16/2019 | EUR | 37,520 | ¥ 92,714 | ¥ - | ¥ 92,714 |
| USD | Citibank NA | 8,242 | 04/16/2019 | EUR | 7,129 | 25,075 | - | 25,075 |
| USD | Citibank NA | 38,912 | 04/16/2019 | EUR | 34,097 | 63,756 | - | 63,756 |
| USD | Citibank NA | 28,708 | 04/16/2019 | EUR | 25,174 | 44,803 | - | 44,803 |
| JPY | Citibank NA | 5,893,219 | 04/16/2019 | USD | 53,076 | 25,878 | - | 25,878 |
| USD | Citibank NA | 19,245 | 04/16/2019 | EUR | 16,673 | 55,239 | - | 55,239 |
| USD | Citibank NA | 11,702 | 04/16/2019 | EUR | 10,292 | 14,504 | - | 14,504 |
| USD | Citibank NA | 18,017 | 04/16/2019 | TRY | 100,343 | 64,871 | - | 64,871 |
| USD | Citibank NA | 19,068 | 04/16/2019 | EUR | 16,958 | 216 | - | 216 |
| PLN | Citibank NA | 71,809 | 04/16/2019 | USD | 18,796 | - | (6,219) | (6,219) |
| USD | Citibank NA | 19,167 | 04/16/2019 | CZK | 437,479 | 15,693 | - | 15,693 |
| EUR | Citibank NA | 8,853 | 04/16/2019 | USD | 10,089 | - | (14,967) | (14,967) |
| EUR | Citibank NA | 46,743 | 04/16/2019 | USD | 53,202 | - | (71,852) | (71,852) |
| EUR | Citibank NA | 31,869 | 04/16/2019 | USD | 36,609 | - | (86,138) | (86,138) |
| EUR | Citibank NA | 65,318 | 04/16/2019 | USD | 75,249 | - | (200,464) | (200,464) |
| JPY | Citibank NA | 7,301,601 | 04/16/2019 | USD | 65,643 | 45,015 | - | 45,015 |
| JPY | Citibank NA | 2,824,838 | 04/16/2019 | USD | 25,380 | 19,145 | - | 19,145 |
| JPY | Citibank NA | 1,927,232 | 04/16/2019 | USD | 17,494 | - | (6,702) | (6,702) |
| JPY | Citibank NA | 6,365,196 | 04/16/2019 | USD | 59,035 | - | (160,848) | (160,848) |
| JPY | Citibank NA | 1,469,330 | 04/16/2019 | USD | 13,635 | - | (38,012) | (38,012) |
| JPY | Citibank NA | 3,945,109 | 04/16/2019 | USD | 36,304 | - | (68,195) | (68,195) |
| JPY | Citibank NA | 2,512,799 | 04/16/2019 | USD | 22,933 | - | (22,320) | (22,320) |
| USD | Citibank NA | 38,271 | 04/16/2019 | MXN | 743,518 | 2,601 | - | 2,601 |
| JPY | Citibank NA | 838,536 | 04/16/2019 | USD | 7,606 | - | (2,241) | (2,241) |
| JPY | Citibank NA | 6,012,773 | 04/16/2019 | USD | 55,159 | - | (84,815) | (84,815) |
| USD | Citibank NA | 28,452 | 04/16/2019 | JPY | 3,071,193 | 74,095 | - | 74,095 |
| USD | Citibank NA | 43,983 | 04/16/2019 | JPY | 4,719,066 | 143,071 | - | 143,071 |
| USD | Citibank NA | 23,914 | 04/16/2019 | JPY | 2,603,772 | 39,877 | - | 39,877 |
| USD | Citibank NA | 47,639 | 04/16/2019 | EUR | 40,981 | 172,933 | - | 172,933 |
| USD | Citibank NA | 6,890 | 04/16/2019 | JPY | 760,869 | 773 | - | 773 |
| USD | Citibank NA | 51,532 | 04/16/2019 | JPY | 5,567,303 | 129,393 | - | 129,393 |
| JPY | Citibank NA | 1,103,754 | 04/16/2019 | USD | 9,900 | 9,363 | - | 9,363 |
| NOK | Citibank NA | 179,038 | 04/16/2019 | USD | 21,237 | - | (47,948) | (47,948) |
| USD | Citibank NA | 200,347 | 04/16/2019 | NZD | 298,072 | - | (331,488) | (331,488) |
| USD | Citibank NA | 17,606 | 04/16/2019 | SEK | 156,866 | 74,613 | - | 74,613 |
| USD | Citibank NA | 16,024 | 04/16/2019 | SEK | 146,937 | 18,214 | - | 18,214 |
| USD | Citibank NA | 35,693 | 04/16/2019 | CAD | 46,814 | 70,432 | - | 70,432 |
| USD | Citibank NA | 36,217 | 04/16/2019 | GBP | 27,607 | 23,957 | - | 23,957 |
| SEK | Citibank NA | 329,153 | 04/16/2019 | USD | 35,950 | - | (46,914) | (46,914) |
| SEK | Citibank NA | 110,823 | 04/16/2019 | USD | 11,907 | 5,963 | - | 5,963 |
| SEK | Citibank NA | 62,475 | 04/16/2019 | USD | 6,739 | 405 | - | 405 |
| SEK | Citibank NA | 132,893 | 04/16/2019 | USD | 14,833 | - | (54,169) | (54,169) |
| SEK | Citibank NA | 280,245 | 04/16/2019 | USD | 30,211 | 4,019 | - | 4,019 |
| SEK | Citibank NA | 804,444 | 04/16/2019 | USD | 89,908 | - | (340,911) | (340,911) |
| USD | Citibank NA | 22,403 | 04/16/2019 | EUR | 19,606 | 39,824 | - | 39,824 |
| SEK | Citibank NA | 157,287 | 04/16/2019 | USD | 16,938 | 4,203 | - | 4,203 |
| SEK | Citibank NA | 281,631 | 04/16/2019 | USD | 29,734 | - | (165,356) | (165,356) |
| SEK | Citibank NA | 636,840 | 04/16/2019 | USD | 71,796 | - | (338,390) | (338,390) |
| NOK | Citibank NA | 294,181 | 04/16/2019 | USD | 34,147 | 3,862 | - | 3,862 |
| USD | Citibank NA | 29,504 | 04/16/2019 | CAD | 39,270 | 10,690 | - | 10,690 |
| USD | Citibank NA | 20,587 | 04/16/2019 | JPY | 2,210,861 | 64,975 | - | 64,975 |
| NOK | International Goldman Sachs | 340,311 | 04/16/2019 | USD | 40,088 | - | (60,393) | (60,393) |
| USD | International Goldman Sachs | 10,023 | 04/16/2019 | NOK | 85,891 | 4,708 | - | 4,708 |
| USD | International Goldman Sachs | 13,245 | 04/16/2019 | AUD | 18,746 | - | (8,444) | (8,444) |
| NOK | International Goldman Sachs | 421,520 | 04/16/2019 | USD | 49,893 | - | (101,223) | (101,223) |
| USD | International Goldman Sachs | 58,277 | 04/16/2019 | NOK | 496,524 | 64,627 | - | 64,627 |
| MXN | International Goldman Sachs | 396,137 | 04/16/2019 | USD | 20,543 | - | (18,229) | (18,229) |
| USD | International Goldman Sachs | 13,955 | 04/16/2019 | NOK | 119,946 | 2,013 | - | 2,013 |
| NOK | International Goldman Sachs | 290,833 | 04/16/2019 | USD | 34,111 | - | (35,222) | (35,222) |
| USD | International Goldman Sachs | 20,182 | 04/16/2019 | BRL | 74,077 | 128,521 | - | 128,521 |
| BRL | International | 70,695 | 04/16/2019 | USD | 19,035 | - | (97,715) | (97,715) |

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 D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

| 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 | Goldman Sachs International | 837,360 | 04/16/2019 | USD | 7,593 | ¥ - | ¥ (1,975) | ¥ (1,975) |
| JPY | Goldman Sachs International | 6,339,700 | 04/16/2019 | USD | 57,623 | - | (30,287) | (30,287) |
| USD | Goldman Sachs International | 18,808 | 04/16/2019 | PLN | 71,814 | 7,390 | - | 7,390 |
| JPY | Goldman Sachs International | 3,126,296 | 04/16/2019 | USD | 28,623 | - | (37,851) | (37,851) |
| JPY | Goldman Sachs International | 3,281,726 | 04/16/2019 | USD | 30,038 | - | (38,827) | (38,827) |
| NOK | Goldman Sachs International | 481,190 | 04/16/2019 | USD | 56,215 | - | (33,645) | (33,645) |
| JPY | Goldman Sachs International | 4,185,794 | 04/16/2019 | USD | 38,503 | - | (70,615) | (70,615) |
| USD | Goldman Sachs International | 34,999 | 04/16/2019 | JPY | 3,880,876 | - | (11,914) | (11,914) |
| USD | Goldman Sachs International | 14,462 | 04/16/2019 | JPY | 1,562,283 | 36,396 | - | 36,396 |
| USD | Goldman Sachs International | 47,860 | 04/16/2019 | JPY | 5,214,493 | 76,241 | - | 76,241 |
| USD | Goldman Sachs International | 42,071 | 04/16/2019 | NOK | 361,775 | 3,915 | - | 3,915 |
| USD | Goldman Sachs International | 46,994 | 04/16/2019 | NOK | 406,078 | - | (20,918) | (20,918) |
| USD | Goldman Sachs International | 29,363 | 04/16/2019 | NOK | 247,443 | 67,642 | - | 67,642 |
| BRL | Goldman Sachs International | 75,429 | 04/16/2019 | USD | 20,195 | - | (91,636) | (91,636) |
| JPY | Goldman Sachs International | 4,207,047 | 04/16/2019 | USD | 38,787 | - | (80,722) | (80,722) |
| USD | Goldman Sachs International | 68,559 | 04/16/2019 | NOK | 580,539 | 122,036 | - | 122,036 |
| TRY | Goldman Sachs International | 100,401 | 04/16/2019 | USD | 17,854 | - | (45,700) | (45,700) |
| CHF | Goldman Sachs International | 19,199 | 04/16/2019 | USD | 19,296 | 1,088 | - | 1,088 |
| USD | Goldman Sachs International | 38,561 | 04/16/2019 | GBP | 29,622 | - | (7,375) | (7,375) |
| GBP | Goldman Sachs International | 11,985 | 04/16/2019 | USD | 15,354 | 30,409 | - | 30,409 |
| EUR | Goldman Sachs International | 25,925 | 04/16/2019 | USD | 29,497 | - | (38,726) | (38,726) |
| EUR | Goldman Sachs International | 33,277 | 04/16/2019 | USD | 38,663 | - | (138,184) | (138,184) |
| GBP | Goldman Sachs International | 7,506 | 04/16/2019 | USD | 9,823 | - | (3,867) | (3,867) |
| GBP | Goldman Sachs International | 37,541 | 04/16/2019 | USD | 48,814 | 15,454 | - | 15,454 |
| GBP | Goldman Sachs International | 31,764 | 04/16/2019 | USD | 41,532 | - | (12,230) | (12,230) |
| CAD | Goldman Sachs International | 43,630 | 04/16/2019 | USD | 32,892 | - | (24,353) | (24,353) |
| CAD | Goldman Sachs International | 12,794 | 04/16/2019 | USD | 9,656 | - | (8,349) | (8,349) |
| CAD | Goldman Sachs International | 8,238 | 04/16/2019 | USD | 6,225 | - | (6,218) | (6,218) |
| CAD | Goldman Sachs International | 23,168 | 04/16/2019 | USD | 17,428 | - | (8,804) | (8,804) |
| CAD | Goldman Sachs International | 46,078 | 04/16/2019 | USD | 34,333 | 18,978 | - | 18,978 |
| CAD | Goldman Sachs International | 15,023 | 04/16/2019 | USD | 11,271 | - | (2,326) | (2,326) |
| USD | Goldman Sachs International | 36,367 | 04/16/2019 | CAD | 48,196 | 30,482 | - | 30,482 |
| USD | Goldman Sachs International | 39,072 | 04/16/2019 | CAD | 51,612 | 46,694 | - | 46,694 |
| USD | Goldman Sachs International | 18,096 | 04/16/2019 | CAD | 24,057 | 8,959 | - | 8,959 |
| USD | Goldman Sachs International | 17,576 | 04/16/2019 | CAD | 23,503 | - | (2,693) | (2,693) |
| USD | Goldman Sachs International | 66,714 | 04/16/2019 | CAD | 88,856 | 19,339 | - | 19,339 |

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 D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

| 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 | Goldman Sachs International | 39,956 | 04/16/2019 | AUD | 55,718 | ¥ 40,097 | ¥ - | ¥ 40,097 |
| USD | Goldman Sachs International | 29,137 | 04/16/2019 | GBP | 22,528 | - | (26,503) | (26,503) |
| USD | Goldman Sachs International | 16,658 | 04/16/2019 | GBP | 12,892 | - | (16,976) | (16,976) |
| USD | Goldman Sachs International | 38,763 | 04/16/2019 | GBP | 30,136 | - | (59,107) | (59,107) |
| USD | Goldman Sachs International | 8,557 | 04/16/2019 | GBP | 6,473 | 12,861 | - | 12,861 |
| GBP | Goldman Sachs International | 20,457 | 04/16/2019 | USD | 26,407 | 29,787 | - | 29,787 |
| USD | Goldman Sachs International | 47,116 | 04/16/2019 | EUR | 41,202 | 87,654 | - | 87,654 |
| USD | Goldman Sachs International | 28,906 | 04/16/2019 | EUR | 25,280 | 53,558 | - | 53,558 |
| USD | Goldman Sachs International | 14,709 | 04/16/2019 | EUR | 12,772 | 38,675 | - | 38,675 |
| USD | Goldman Sachs International | 57,810 | 04/16/2019 | EUR | 50,124 | 160,937 | - | 160,937 |
| USD | Goldman Sachs International | 19,264 | 04/16/2019 | EUR | 16,905 | 28,509 | - | 28,509 |
| USD | Goldman Sachs International | 39,610 | 04/16/2019 | EUR | 34,362 | 108,010 | - | 108,010 |
| USD | Goldman Sachs International | 45,163 | 04/16/2019 | EUR | 39,234 | 116,429 | - | 116,429 |
| USD | Goldman Sachs International | 28,859 | 04/16/2019 | EUR | 25,302 | 45,541 | - | 45,541 |
| USD | Goldman Sachs International | 29,686 | 04/16/2019 | NZD | 43,386 | 9,678 | - | 9,678 |
| USD | Goldman Sachs International | 29,037 | 04/16/2019 | EUR | 25,438 | 48,386 | - | 48,386 |
| USD | Goldman Sachs International | 77,920 | 04/16/2019 | EUR | 69,040 | 33,082 | - | 33,082 |
| EUR | Goldman Sachs International | 39,259 | 04/16/2019 | USD | 44,373 | - | (25,930) | (25,930) |
| EUR | Goldman Sachs International | 52,536 | 04/16/2019 | USD | 60,290 | - | (135,374) | (135,374) |
| EUR | Goldman Sachs International | 34,567 | 04/16/2019 | USD | 39,834 | - | (107,318) | (107,318) |
| EUR | Goldman Sachs International | 58,022 | 04/16/2019 | USD | 66,511 | - | (141,262) | (141,262) |
| EUR | Goldman Sachs International | 32,180 | 04/16/2019 | USD | 36,529 | - | (38,582) | (38,582) |
| EUR | Goldman Sachs International | 40,216 | 04/16/2019 | USD | 45,903 | - | (76,082) | (76,082) |
| USD | Goldman Sachs International | 23,078 | 04/16/2019 | GBP | 17,578 | 17,277 | - | 17,277 |
| USD | Goldman Sachs International | 40,825 | 04/16/2019 | GBP | 31,519 | - | (30,512) | (30,512) |
| USD | Goldman Sachs International | 19,676 | 04/16/2019 | EUR | 17,264 | 29,388 | - | 29,388 |
| USD | Goldman Sachs International | 52,772 | 04/16/2019 | NZD | 77,240 | 8,649 | - | 8,649 |
| USD | Goldman Sachs International | 29,415 | 04/16/2019 | CAD | 38,442 | 69,414 | - | 69,414 |
| USD | Goldman Sachs International | 40,472 | 04/16/2019 | AUD | 56,869 | 6,671 | - | 6,671 |
| CHF | Goldman Sachs International | 26,623 | 04/16/2019 | USD | 27,337 | - | (62,595) | (62,595) |
| CHF | Goldman Sachs International | 48,089 | 04/16/2019 | USD | 48,698 | - | (37,733) | (37,733) |
| CHF | Goldman Sachs International | 14,606 | 04/16/2019 | USD | 14,839 | - | (16,764) | (16,764) |
| USD | Goldman Sachs International | 24,236 | 04/16/2019 | AUD | 34,159 | - | (4,168) | (4,168) |
| CHF | Goldman Sachs International | 18,349 | 04/16/2019 | USD | 18,578 | - | (14,038) | (14,038) |
| CHF | Goldman Sachs International | 57,999 | 04/16/2019 | USD | 58,790 | - | (51,855) | (51,855) |
| GBP | Goldman Sachs International | 22,282 | 04/16/2019 | USD | 28,853 | 22,467 | - | 22,467 |

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」

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

| 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 | Goldman Sachs International | 15,270 | 04/16/2019 | NZD | 22,519 | ¥ - | ¥ (10,214) | ¥ (10,214) |
| CHF | Goldman Sachs International | 38,038 | 04/16/2019 | USD | 38,668 | - | (46,327) | (46,327) |
| USD | Goldman Sachs International | 20,051 | 04/16/2019 | CHF | 19,491 | 49,975 | - | 49,975 |
| USD | Goldman Sachs International | 13,041 | 04/16/2019 | CHF | 12,630 | 37,718 | - | 37,718 |
| USD | Goldman Sachs International | 16,117 | 04/16/2019 | CHF | 15,894 | 14,856 | - | 14,856 |
| USD | Goldman Sachs International | 48,920 | 04/16/2019 | CHF | 48,373 | 30,712 | - | 30,712 |
| USD | Goldman Sachs International | 60,346 | 04/16/2019 | CHF | 59,393 | 68,910 | - | 68,910 |
| USD | Goldman Sachs International | 39,857 | 04/16/2019 | CHF | 39,339 | 33,107 | - | 33,107 |
| USD | Goldman Sachs International | 10,857 | 04/16/2019 | CHF | 10,756 | 4,588 | - | 4,588 |
| USD | Goldman Sachs International | 37,855 | 04/16/2019 | CHF | 37,913 | - | (29,656) | (29,656) |
| USD | Goldman Sachs International | 16,469 | 04/16/2019 | CHF | 16,406 | - | (3,100) | (3,100) |
| USD | Goldman Sachs International | 17,992 | 04/16/2019 | CHF | 17,927 | - | (3,795) | (3,795) |
| USD | Goldman Sachs International | 17,943 | 04/16/2019 | CHF | 18,006 | - | (17,978) | (17,978) |
| USD | Goldman Sachs International | 56,691 | 04/16/2019 | CHF | 56,620 | - | (26,892) | (26,892) |
| NZD | Goldman Sachs International | 11,834 | 04/16/2019 | USD | 8,132 | - | (6,499) | (6,499) |
| NZD | Goldman Sachs International | 60,988 | 04/16/2019 | USD | 41,777 | - | (18,930) | (18,930) |
| CHF | Goldman Sachs International | 12,060 | 04/16/2019 | USD | 12,315 | - | (20,818) | (20,818) |
| NZD | Goldman Sachs International | 13,147 | 04/16/2019 | USD | 8,859 | 12,172 | - | 12,172 |
| USD | Goldman Sachs International | 18,289 | 04/16/2019 | AUD | 25,489 | 19,485 | - | 19,485 |
| AUD | Goldman Sachs International | 15,424 | 04/16/2019 | USD | 11,010 | - | (5,508) | (5,508) |
| AUD | Goldman Sachs International | 39,906 | 04/16/2019 | USD | 28,852 | - | (54,676) | (54,676) |
| AUD | Goldman Sachs International | 40,811 | 04/16/2019 | USD | 29,008 | - | (857) | (857) |
| NZD | Goldman Sachs International | 40,488 | 04/16/2019 | USD | 28,059 | - | (48,445) | (48,445) |
| SEK | Goldman Sachs International | 419,772 | 04/16/2019 | USD | 46,726 | - | (156,966) | (156,966) |
| SEK | Goldman Sachs International | 444,612 | 04/16/2019 | USD | 48,331 | - | (37,996) | (37,996) |
| USD | Goldman Sachs International | 23,059 | 04/16/2019 | SEK | 203,418 | 122,037 | - | 122,037 |
| USD | Goldman Sachs International | 8,075 | 04/16/2019 | SEK | 71,736 | 36,780 | - | 36,780 |
| USD | Goldman Sachs International | 15,762 | 04/16/2019 | SEK | 141,481 | 54,359 | - | 54,359 |
| SEK | Goldman Sachs International | 491,554 | 04/16/2019 | USD | 55,032 | - | (218,716) | (218,716) |
| USD | Goldman Sachs International | 30,508 | 04/16/2019 | SEK | 280,929 | 20,696 | - | 20,696 |
| NZD | Goldman Sachs International | 24,863 | 04/16/2019 | USD | 16,772 | 21,003 | - | 21,003 |
| USD | Goldman Sachs International | 19,611 | 04/16/2019 | NZD | 28,760 | - | (1,024) | (1,024) |
| USD | Goldman Sachs International | 46,440 | 04/16/2019 | SEK | 428,932 | 16,077 | - | 16,077 |
| USD | Goldman Sachs International | 19,920 | 04/16/2019 | NZD | 29,134 | 4,985 | - | 4,985 |
| USD | Goldman Sachs International | 41,336 | 04/16/2019 | NZD | 60,853 | - | (19,671) | (19,671) |
| USD | Goldman Sachs International | 55,930 | 04/16/2019 | AUD | 77,943 | 60,013 | - | 60,013 |

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 D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

| 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 |
|-----|--|-----------|------------|-----|---------|-------------|---------------|-------------|
| CHF | Goldman Sachs International Goldman Sachs International | 38,708 | 04/16/2019 | USD | 39,109 | ¥ - | ¥ (20,575) | ¥ (20,575) |
| USD | International | 18,653 | 04/16/2019 | NZD | 27,194 | 11,222 | - | 11,222 |
| USD | Royal Bank of Canada | 33,759 | 04/16/2019 | EUR | 29,625 | 50,010 | - | 50,010 |
| USD | State Street | 22,565 | 04/16/2019 | SEK | 202,127 | 82,792 | - | 82,792 |
| NOK | State Street | 685,424 | 04/16/2019 | USD | 79,381 | 28,839 | - | 28,839 |
| MXN | State Street | 347,496 | 04/16/2019 | USD | 18,219 | - | (37,994) | (37,994) |
| GBP | State Street | 30,667 | 04/16/2019 | USD | 39,596 | 43,637 | - | 43,637 |
| CAD | State Street | 51,109 | 04/16/2019 | USD | 38,648 | - | (41,517) | (41,517) |
| USD | State Street | 39,312 | 04/16/2019 | CAD | 52,209 | 23,843 | - | 23,843 |
| USD | State Street | 52,476 | 04/16/2019 | NOK | 447,550 | 52,311 | - | 52,311 |
| USD | State Street | 25,621 | 04/16/2019 | CHF | 25,565 | - | (9,534) | (9,534) |
| JPY | State Street | 4,097,044 | 04/16/2019 | USD | 37,298 | - | (26,128) | (26,128) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 2,007,473 | 04/16/2019 | USD | 18,400 | - | (26,538) | (26,538) |
| AUD | Westpac Banking Corp. | 26,867 | 04/16/2019 | USD | 19,571 | - | (52,960) | (52,960) |
| SEK | Westpac Banking Corp. | 359,531 | 04/16/2019 | USD | 39,887 | - | (119,656) | (119,656) |
| | | | | | | ¥ 5,824,807 | ¥ (6,537,921) | ¥ (713,114) |

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。

| 店頭デリバティブ取引 | 取引相手方 | デリバティブ 資産の価値 | デリバティブ 負債の価値 | 担保受入 | 担保差入 | 純額* |
|-----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|------------|------------|-----------------------|
| 外国為替予約取引 | | | | | | |
| | Citibank NA | ¥ 4,671,258 | ¥ (42,195,447) | ¥ - | ¥ - | ¥ (37,524,189) |
| | Goldman Sachs International | 2,270,657 | (2,702,181) | - | - | (431,524) |
| | Royal Bank of Canada | 50,010 | - | - | - | 50,010 |
| | State Street | 231,422 | (115,173) | - | - | 116,249 |
| | Westpac Banking Corp. | 1,084,197 | (1,326,811) | - | - | (242,614) |
| 合計 | | ¥ 8,307,544 | ¥ (46,339,612) | ¥ - | ¥ - | ¥ (38,032,068) |

*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 |
| BRL | - ブラジルレアル |
| 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 |
| KRW | - 韓国ウォン |
| MXN | - メキシコペソ |
| NOK | - ノルウェークローネ |
| NZD | - ニュージーランドドル |
| PLN | - ポーランド・ズロチ |
| SEK | - スウェーデンクローナ |
| TRY | - トルコリラ |
| 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

| | 2019年8月30日現在 (単位：日本円) |
|----------------------------------|--------------------------|
| 資産の部 | |
| 有価証券（公正価値）（取得原価 10,001,067,090円） | 11,129,929,874 |
| 外国通貨（公正価値）（取得原価 198,809円） | 198,700 |
| 外国為替予約取引に係る評価益 | 30,431,475 |
| 未収入金： | |
| 配当金 | 24,628,809 |
| 受益証券発行分 | 3,729,437 |
| 利息 | 3,728,669 |
| 受託銀行への前払金 | 35,396 |
| 資産 合計 | 11,192,682,360 |
| 負債の部 | |
| 外国為替予約取引に係る評価損 | 5,779,130 |
| 未払金： | |
| 有価証券購入分 | 30,616,271 |
| カストディーフィー | 5,520,204 |
| 受益証券償還分 | 5,497,331 |
| 専門家報酬 | 4,467,552 |
| ファンド登録費用 | 4,282,892 |
| 管理会社報酬 | 1,820,716 |
| 名義書換代理人報酬 | 917,502 |
| 負債 合計 | 58,901,598 |
| 純資産 | 11,133,780,762 |
| 純資産 | |
| Class A - JPY Hedged Class | 1,113,604,196 |
| Class B - JPY Unhedged Class | 10,020,176,566 |
| | 11,133,780,762 |
| 発行済み受益証券 | |
| Class A - JPY Hedged Class | 884,808,845 |
| Class B - JPY Unhedged Class | 6,796,753,638 |
| 受益証券一口あたりの純資産 | |
| Class A - JPY Hedged Class | 1.2586 |
| Class B - JPY Unhedged Class | 1.4743 |

損益計算書（2019年8月30日に終了した年度）

（単位：日本円）

収益

| | |
|---------------------------|--------------------|
| 受取利息（源泉税 442,152円控除後） | 34,309,558 |
| 受取配当金（源泉税 97,386,579円控除後） | 303,266,105 |
| 収益 合計 | <u>337,575,663</u> |

費用

| | |
|-----------|-------------------|
| カストディーフィー | 9,980,297 |
| 専門家報酬 | 4,763,867 |
| 管理会社報酬 | 4,319,769 |
| 名義書換代理人報酬 | 2,634,354 |
| ファンド登録費用 | 2,197,242 |
| 受託会社報酬 | 1,860,585 |
| その他費用 | 9,712 |
| 費用 合計 | <u>25,765,826</u> |

純利益

311,809,837

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

| | |
|------------------|--------------------|
| 有価証券 | 409,759,730 |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | (14,745,749) |
| 実現益 合計 | <u>395,013,981</u> |

未実現（損）益の変動：

| | |
|------------------|-----------------------|
| 有価証券 | (915,124,959) |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | 5,107,162 |
| 未実現損の変動 合計 | <u>(910,017,797)</u> |

実現及び未実現損 合計

(515,003,816)

運用による純資産の減額

(203,193,979)

純資産変動計算書（2019年8月30日に終了した年度）

（単位：日本円）

運用による純資産の増（減）額

| | |
|-------------|-----------------------|
| 純利益 | 311,809,837 |
| 実現益 | 395,013,981 |
| 未実現損の正味変動額 | (910,017,797) |
| 運用による純資産の減額 | <u>(203,193,979)</u> |

受益者への分配金

(316,141,764)

ファンドの受益証券の取引による純資産の減額

(3,090,780,687)

純資産の減額

(3,610,116,430)

純資産

| | |
|----|-----------------------|
| 期首 | 14,743,897,192 |
| 期末 | <u>11,133,780,762</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 （2019年8月30日現在）

| 株数 | 銘柄名 | 公正価値 (単位：円) |
|--------|-----------------------------------|--------------------|
| | 普通株式 (88.7%) | |
| | カナダ (6.1%) | |
| | CHEMICALS (1.9%) | |
| 39,000 | Nutrien, Ltd. | 208,473,022 |
| | OIL & GAS (1.8%) | |
| 66,100 | Suncor Energy, Inc. | 205,083,069 |
| | PIPELINES (1.9%) | |
| 55,200 | Pembina Pipeline Corp. | 214,857,006 |
| | TELECOMMUNICATIONS (0.5%) | |
| 14,000 | TELUS Corp. | 53,883,447 |
| | カナダ 計 (取得原価 690,508,268円) | <u>682,296,544</u> |
| | 日本 (0.7%) | |
| | TRANSPORTATION (0.7%) | |
| 26,000 | Kyushu Railway Co. | 82,810,000 |
| | 日本 計 (取得原価 83,292,649円) | <u>82,810,000</u> |
| | スペイン (1.5%) | |
| | ENGINEERING & CONSTRUCTION (1.5%) | |
| 57,000 | Ferrovial S.A. | 172,368,032 |
| | スペイン 計 (取得原価 132,853,475円) | <u>172,368,032</u> |
| | イギリス (4.0%) | |
| | MINING (1.5%) | |
| 31,000 | Rio Tinto PLC - ADR | 166,433,234 |
| | PHARMACEUTICALS (2.5%) | |
| 59,000 | AstraZeneca PLC - ADR | 282,002,846 |
| | イギリス 計 (取得原価 398,254,991円) | <u>448,436,080</u> |
| | アメリカ (76.4%) | |
| | ADVERTISING (0.9%) | |
| 48,000 | Interpublic Group of Cos, Inc. | 101,287,803 |
| | AEROSPACE/DEFENSE (2.6%) | |
| 7,000 | Lockheed Martin Corp. | 285,399,486 |
| | BANKS (5.5%) | |
| 23,000 | Citigroup, Inc. | 157,099,904 |
| 20,800 | Comerica, Inc. | 136,111,854 |
| 27,500 | JPMorgan Chase & Co. | 320,679,960 |
| | | <u>613,891,718</u> |
| | BEVERAGES (2.2%) | |
| 41,000 | Coca-Cola Co. | 239,531,048 |
| | BIOTECHNOLOGY (1.5%) | |
| 25,150 | Gilead Sciences, Inc. | 169,622,997 |

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 (単位：円) |
|--------|--|---------------------|
| | DISTRIBUTION/WHOLESALE (1.2%) | |
| 7,400 | Watsco, Inc. | 128,464,107 |
| | DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (1.3%) | |
| 75,000 | Virtu Financial, Inc. Class A | 149,664,447 |
| | ELECTRIC (14.1%) | |
| 15,000 | Ameren Corp. | 122,836,299 |
| 21,300 | Dominion Energy, Inc. | 175,512,771 |
| 20,000 | DTE Energy Co. | 275,255,208 |
| 35,500 | Evergy, Inc. | 244,929,583 |
| 19,000 | Exelon Corp. | 95,311,839 |
| 16,500 | NextEra Energy, Inc. | 383,695,061 |
| 12,800 | Sempra Energy | 192,426,445 |
| 7,400 | WEC Energy Group, Inc. | 75,224,748 |
| | | <hr/> 1,565,191,954 |
| | FOOD (1.1%) | |
| 49,000 | Flowers Foods, Inc. | 118,585,192 |
| | GAS (2.5%) | |
| 87,000 | NiSource, Inc. | 272,882,868 |
| | INSURANCE (1.3%) | |
| 23,400 | Hartford Financial Services Group, Inc. | 144,755,453 |
| | OIL & GAS SERVICES (0.7%) | |
| 23,500 | Schlumberger, Ltd. | 80,893,634 |
| | PHARMACEUTICALS (4.2%) | |
| 11,000 | Bristol-Myers Squibb Co. | 56,126,291 |
| 15,200 | Johnson & Johnson | 207,096,533 |
| 54,600 | Pfizer, Inc. | 206,030,625 |
| | | <hr/> 469,253,449 |
| | PIPELINES (3.0%) | |
| 24,200 | ONEOK, Inc. | 183,097,574 |
| 58,400 | Williams Cos, Inc. | 146,293,282 |
| | | <hr/> 329,390,856 |
| | PRIVATE EQUITY (0.5%) | |
| 25,000 | Kennedy-Wilson Holdings, Inc. | 55,673,051 |
| | REITS (15.0%) | |
| 15,800 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | 251,295,310 |
| 33,000 | Americold Realty Trust | 127,571,427 |
| 45,000 | Blackstone Mortgage Trust, Inc. Class A | 166,223,067 |
| 13,900 | Crown Castle International Corp. | 214,186,064 |
| 2,200 | Equinix, Inc. | 129,901,947 |
| 13,600 | Equity LifeStyle Properties, Inc. | 194,478,016 |
| 20,000 | National Retail Properties, Inc. Class REIT | 119,200,833 |
| 35,000 | Outfront Media, Inc. | 102,090,259 |
| 36,200 | STORE Capital Corp. | 145,090,871 |
| 7,241 | Terreno Realty Corp. | 38,860,210 |
| 63,700 | Weyerhaeuser Co. Class REIT | 177,893,391 |
| | | <hr/> 1,666,791,395 |

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 |
|---------------|--|----------------------|
| | RETAIL (7.6%) | (単位：円) |
| 9,500 | Cracker Barrel Old Country Store, Inc. | 166,785,635 |
| 47,100 | Foot Locker, Inc. | 180,929,350 |
| 9,500 | Home Depot, Inc. | 229,819,311 |
| 22,200 | Walmart, Inc. | 269,244,430 |
| | | <u>846,778,726</u> |
| | SEMICONDUCTORS (2.0%) | |
| 16,096 | Maxim Integrated Products, Inc. | 93,182,129 |
| 9,000 | QUALCOMM, Inc. | 74,294,068 |
| 4,400 | Texas Instruments, Inc. | 57,795,951 |
| | | <u>225,272,148</u> |
| | SOFTWARE (4.2%) | |
| 12,700 | Microsoft Corp. | 185,840,997 |
| 32,500 | Paychex, Inc. | 281,841,506 |
| | | <u>467,682,503</u> |
| | TELECOMMUNICATIONS (5.0%) | |
| 51,700 | Cisco Systems, Inc. | 256,879,068 |
| 49,000 | Verizon Communications, Inc. | 302,496,261 |
| | | <u>559,375,329</u> |
| | アメリカ 計 (取得原価 7,433,922,550円) | <u>8,490,388,164</u> |
| | 普通株式 計 (取得原価 8,738,831,933円) | <u>9,876,298,820</u> |
| 額面 | | |
| | 確定利付証券 (9.9%) | |
| | バミューダ (0.8%) | |
| | 転換社債券 (0.8%) | |
| | Golar LNG, Ltd. | |
| USD 1,020,000 | 2.75% due 02/15/22 | 93,674,938 |
| | 転換社債券 計 | <u>93,674,938</u> |
| | バミューダ 計 (取得原価 116,713,498円) | <u>93,674,938</u> |
| | ケイマン諸島 (1.1%) | |
| | 転換社債券 (1.1%) | |
| | Endeavour Mining Corp. | |
| USD 1,095,000 | 3.00% due 02/15/23 ^(a) | 123,493,071 |
| | 転換社債券 計 | <u>123,493,071</u> |
| | ケイマン諸島 計 (取得原価 119,524,723円) | <u>123,493,071</u> |
| | アメリカ (8.0%) | |
| | 転換社債券 (8.0%) | |
| | BioMarin Pharmaceutical, Inc. | |
| USD 425,000 | 0.60% due 08/01/24 | 45,703,715 |
| | CONMED Corp. | |
| USD 135,000 | 2.63% due 02/01/24 ^(a) | 18,348,021 |
| | DocuSign, Inc. | |
| USD 70,000 | 0.50% due 09/15/23 ^(a) | 7,567,967 |

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 200,000 | Envestnet, Inc. 1.75% due 06/01/23 | 23,227,217 |
| USD 310,000 | Finisar Corp. 0.50% due 12/22/21 ^(b) | 31,986,481 |
| USD 195,000 | Fortive Corp. 0.88% due 02/15/22 ^(a) | 20,833,759 |
| USD 87,000 | GCI Liberty, Inc. 1.75% due 10/05/23 ^{(a), (b)} | 11,260,459 |
| USD 600,000 | Guidewire Software, Inc. 1.25% due 03/15/25 | 70,195,805 |
| USD 100,000 | Hope Bancorp, Inc. 2.00% due 05/20/23 ^(b) | 9,690,153 |
| USD 1,550,000 | Liberty Media Corp. 2.13% due 04/07/23 ^{(a), (b)} | 168,740,693 |
| USD 1,450,000 | NextEra Energy Partners LP 1.50% due 09/15/20 ^(a) | 160,134,431 |
| USD 165,000 | Proofpoint, Inc. 0.25% due 08/15/24 ^(a) | 18,244,255 |
| USD 122,000 | Rambus, Inc. 1.38% due 02/01/23 | 12,822,590 |
| USD 375,000 | Splunk, Inc. 0.50% due 09/15/23 ^(a) | 42,264,988 |
| USD 600,000 | Verint Systems, Inc. 1.50% due 06/01/21 | 68,314,065 |
| USD 1,130,000 | Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% due 06/15/25 | 111,645,216 |
| USD 650,000 | Zillow Group, Inc. 1.50% due 07/01/23 | 64,552,744 |
| | 転換社債券 計 | 885,532,559 |
| | アメリカ 計 (取得原価 874,764,068円) | 885,532,559 |
| | 確定利付証券 計 (取得原価 1,111,002,289円) | 1,102,700,568 |
| | | (単位：円) |
| | 短期投資 (1.4%) | |
| | イギリス (0.0%) ^(c) | |
| | 定期預金 (0.0%) ^(c) | |
| EUR 23,008 | HSBC Bank PLC (0.58) % due 09/02/19 | 2,689,436 |
| | 定期預金 計 | 2,689,436 |
| | イギリス 計 (取得原価 2,850,862円) | 2,689,436 |
| | アメリカ (1.4%) | |
| | 定期預金 (1.4%) | |
| USD 1,396,590 | JPMorgan Chase & Co. 1.39% due 09/03/19 | 148,241,050 |
| | 定期預金 計 | 148,241,050 |
| | アメリカ 計 (取得原価 148,382,006円) | 148,241,050 |

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 (単位：円) |
|----|------------------------------|--------------------|----------------|
| | 短期投資 計（取得原価 151,232,868円） | | 150,930,486 |
| | 有価証券 計（取得原価 10,001,067,090円） | 100.0% | 11,129,929,874 |
| | 現金及びその他資産（負債控除後） | 0.0 ^(c) | 3,850,888 |
| | 純資産 | 100.0% | 11,133,780,762 |

(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) コール条件付証券

(c) 0.05%未満

ユーロ建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

Class A - JPY Hedged Classの外国為替予約取引 2019年8月30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 | Societe Generale S.A. | 3,979 | 10/17/2019 | USD | 4,434 | ¥ — | ¥ (3,952) | ¥ (3,952) | |
| JPY | Societe Generale S.A. | 299,989 | 10/17/2019 | USD | 2,835 | 61 | — | 61 | |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 1,402,189,664 | 10/17/2019 | USD | 12,968,528 | 30,003,868 | — | 30,003,868 | |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 165,838 | 10/17/2019 | USD | 1,565 | 233 | — | 233 | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 768,497 | 10/17/2019 | USD | 7,239 | 2,516 | — | 2,516 | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 58,698 | 10/17/2019 | USD | 556 | — | (147) | (147) | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 370,213 | 10/17/2019 | USD | 3,507 | — | (854) | (854) | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 4,103,678 | 10/17/2019 | USD | 38,751 | 3,467 | — | 3,467 | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 231,195 | 10/17/2019 | USD | 2,152 | 3,446 | — | 3,446 | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 97,832 | 10/17/2019 | USD | 906 | 1,953 | — | 1,953 | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 107,644 | 10/17/2019 | USD | 1,019 | — | (131) | (131) | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 489,428 | 10/17/2019 | USD | 4,647 | — | (2,251) | (2,251) | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 646,043 | 10/17/2019 | USD | 6,096 | 1,034 | — | 1,034 | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 912,325 | 10/17/2019 | USD | 8,630 | — | (801) | (801) | |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 1,466,405 | 10/17/2019 | USD | 13,853 | 684 | — | 684 | |
| USD | Citibank NA | 678 | 10/17/2019 | JPY | 71,344 | 438 | — | 438 | |
| USD | Citibank NA | 6,640 | 10/17/2019 | JPY | 704,836 | — | (2,310) | (2,310) | |
| USD | Citibank NA | 5,031 | 10/17/2019 | EUR | 4,466 | 10,161 | — | 10,161 | |
| USD | Societe Generale S.A. | 4,378 | 10/17/2019 | EUR | 3,929 | 3,809 | — | 3,809 | |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 2,329,047 | 10/17/2019 | JPY | 251,822,382 | — | (5,388,462) | (5,388,462) | |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 56,344 | 10/17/2019 | JPY | 5,985,920 | — | (24,246) | (24,246) | |
| USD | Westpac Banking Corp. | 69,341 | 10/17/2019 | JPY | 7,354,405 | — | (17,515) | (17,515) | |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,621 | 10/17/2019 | JPY | 497,226 | — | (8,297) | (8,297) | |
| USD | Westpac Banking Corp. | 416 | 10/17/2019 | JPY | 44,902 | — | (921) | (921) | |
| USD | Westpac Banking Corp. | 8,348 | 10/17/2019 | JPY | 901,776 | — | (18,514) | (18,514) | |
| USD | Westpac Banking Corp. | 8,288 | 10/17/2019 | JPY | 894,340 | — | (17,442) | (17,442) | |

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 Corp. | 4,174 | 10/17/2019 | JPY | 448,474 | ¥ | — | ¥(6,875) | ¥(6,875) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 5,942 | 10/17/2019 | JPY | 636,161 | — | (7,485) | (7,485) | (7,485) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 322 | 10/17/2019 | JPY | 34,519 | — | (432) | (432) | (432) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 47,236 | 10/17/2019 | JPY | 5,072,110 | — | (74,127) | (74,127) | (74,127) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 8,543 | 10/17/2019 | JPY | 918,754 | — | (14,856) | (14,856) | (14,856) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 30,482 | 10/17/2019 | JPY | 3,270,121 | — | (44,905) | (44,905) | (44,905) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 11,583 | 10/17/2019 | JPY | 1,248,300 | — | (22,765) | (22,765) | (22,765) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 32,070 | 10/17/2019 | JPY | 3,462,974 | — | (69,674) | (69,674) | (69,674) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 439,160 | 10/17/2019 | JPY | 46,519,182 | — | (52,168) | (52,168) | (52,168) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 24,034 | 10/17/2019 | JPY | 2,524,915 | 18,047 | — | — | 18,047 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 144,877 | 10/17/2019 | EUR | 128,129 | 348,659 | — | — | 348,659 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,354 | 10/17/2019 | EUR | 3,856 | 9,837 | — | — | 9,837 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 5,001 | 10/17/2019 | EUR | 4,422 | 12,181 | — | — | 12,181 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 5,510 | 10/17/2019 | EUR | 4,892 | 11,081 | — | — | 11,081 |
| | | | | | | ¥30,431,475 | ¥(5,779,130) | ¥24,652,345 | |

通貨：

EUR - ユーロ
JPY - 日本円
USD - 米ドル

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 | ¥ 10,599 | ¥ (2,310) | ¥ — | ¥ — | ¥ 8,289 |
| Societe Generale S.A. | 3,870 | (3,952) | — | — | (82) |
| State Street Bank & Trust Co. | 30,004,101 | (5,412,708) | — | — | 24,591,393 |
| Westpac Banking Corp. | 412,905 | (360,160) | — | — | 52,745 |
| 合計 | ¥ 30,431,475 | ¥ (5,779,130) | ¥ — | ¥ — | ¥ 24,652,345 |

* 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。