

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。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（為替ヘッジなし 毎月分配型） ・ Total Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bの受益証券を主要投資対象とします。なお、マネー・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行う場合があります。 Total Return Fund USD Class ・ 米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 Equity Income Fund Class B ・ 主に米国地域の株式、REIT、転換社債等を主要投資対象とします。 マネー・マネジメント・マザーファンド ・ 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・ 投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・ 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・ 外貨建資産への直接投資は行いません。
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11作成期
決算日

第61期	2020年9月23日
第62期	2020年10月22日
第63期	2020年11月24日
第64期	2020年12月22日
第65期	2021年1月22日
第66期	2021年2月22日

米国コア・バランス・ファンド （為替ヘッジなし 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（為替ヘッジなし 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11作成期（第61期～第66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37期 (2018年9月25日)	10,231	20	1.7	—	97.4	255
第38期 (2018年10月22日)	9,944	20	△ 2.6	—	97.7	245
第39期 (2018年11月22日)	9,851	20	△ 0.7	—	97.6	241
第40期 (2018年12月25日)	9,117	20	△ 7.2	—	96.7	224
第41期 (2019年1月22日)	9,553	20	5.0	—	97.9	236
第42期 (2019年2月22日)	9,867	20	3.5	—	97.9	244
第43期 (2019年3月22日)	10,001	20	1.6	—	97.9	240
第44期 (2019年4月22日)	10,149	20	1.7	—	100.8	235
第45期 (2019年5月22日)	10,037	20	△ 0.9	—	97.7	181
第46期 (2019年6月24日)	9,902	20	△ 1.1	—	98.0	175
第47期 (2019年7月22日)	9,848	20	△ 0.3	—	97.9	172
第48期 (2019年8月22日)	9,691	20	△ 1.4	—	97.8	172
第49期 (2019年9月24日)	9,895	20	2.3	—	98.0	169
第50期 (2019年10月23日)	9,981	20	1.1	—	98.1	171
第51期 (2019年11月22日)	9,983	20	0.2	—	96.8	172
第52期 (2019年12月23日)	10,239	20	2.8	—	96.5	173
第53期 (2020年1月22日)	10,398	20	1.7	—	98.3	176
第54期 (2020年2月25日)	10,391	20	0.1	—	98.4	175
第55期 (2020年3月23日)	8,043	20	△22.4	—	97.8	136
第56期 (2020年4月22日)	8,696	20	8.4	—	97.9	146
第57期 (2020年5月22日)	8,890	20	2.5	—	98.0	150
第58期 (2020年6月22日)	9,130	20	2.9	—	98.0	154
第59期 (2020年7月22日)	9,338	20	2.5	—	98.0	158
第60期 (2020年8月24日)	9,361	20	0.5	—	98.1	157
第61期 (2020年9月23日)	9,129	20	△ 2.3	—	97.9	152
第62期 (2020年10月22日)	9,231	20	1.3	—	97.9	154
第63期 (2020年11月24日)	9,531	20	3.5	—	97.9	156
第64期 (2020年12月22日)	9,510	20	△ 0.0	—	98.0	141
第65期 (2021年1月22日)	9,730	20	2.5	—	98.0	136
第66期 (2021年2月22日)	9,965	20	2.6	—	98.0	131

*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61期	(期 首) 2020年8月24日	円	%	%	%
	8月末	9,361	—	—	98.1
	(期 末) 2020年9月23日	9,370	0.1	—	95.0
第62期	(期 首) 2020年9月23日	9,149	△ 2.3	—	97.9
	9月末	9,129	—	—	97.9
	(期 末) 2020年10月22日	9,186	0.6	—	98.0
第63期	(期 首) 2020年10月22日	9,251	1.3	—	97.9
	10月末	9,231	—	—	97.9
	(期 末) 2020年11月24日	9,110	△ 1.3	—	97.9
第64期	(期 首) 2020年11月24日	9,551	3.5	—	97.9
	11月末	9,531	—	—	97.9
	(期 末) 2020年12月22日	9,540	0.1	—	98.0
第65期	(期 首) 2020年12月22日	9,530	△ 0.0	—	98.0
	12月末	9,510	—	—	98.0
	(期 末) 2021年1月22日	9,550	0.4	—	98.1
第66期	(期 首) 2021年1月22日	9,750	2.5	—	98.0
	1月末	9,730	—	—	98.0
	(期 末) 2021年2月22日	9,700	△ 0.3	—	98.0
		9,985	2.6	—	98.0

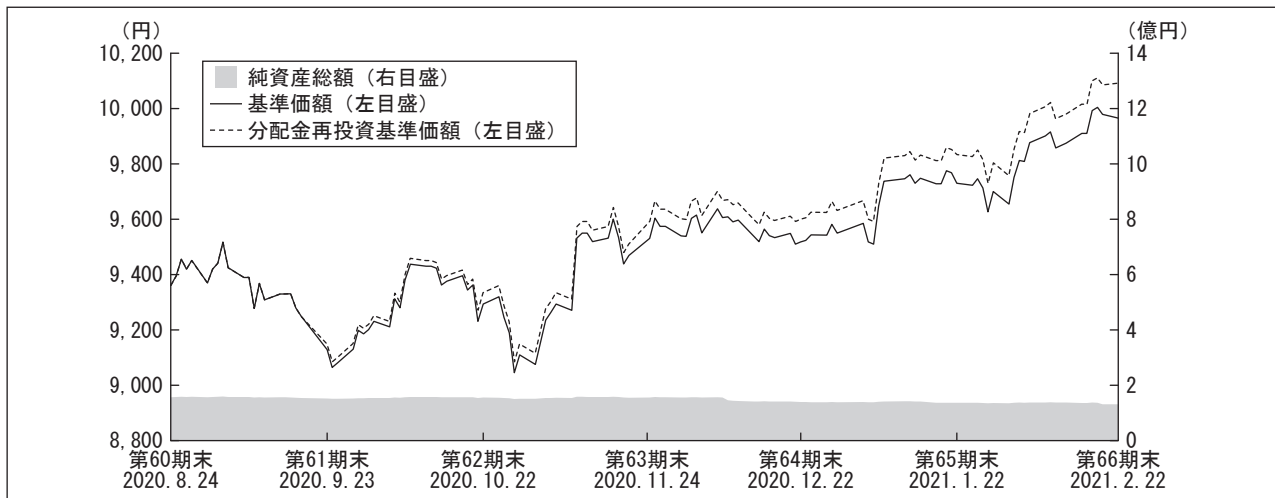
*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

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

運用経過

【基準価額等の推移】



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

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、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61期首：9,361円

第66期末：9,965円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：+7.8%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、Total Return Fund USD ClassおよびEquity Income Fund Class Bへの投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等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、ハイイールド債や投資適格社債が、追加経済対策法案や新型コロナウイルスのワクチン開発・接種を巡る期待感が高まる中、市場のリスクセンチメント（投資家心理）の改善によってスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどからプラスに寄与しました。また国債（デュレーション*調整の先物含む）において、大規模な国債増発を伴う追加経済対策法案の実現可能性が上昇したとの見方が強まったことに加えて、新型コロナウイルスのワクチン開発・接種を巡る期待感が高まる中で、米国金利に上昇圧力が加わったことから、米国債先物の売りを通じたデュレーション調整がプラスに寄与しました。

株式戦略においては、セクター別では、公益を除くその他高配当株、REIT、公益株などがプラスに寄与し

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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金融サービス会社のPNCファイナンシャル・サービスズ・グループや米大手金融機関のJPモルガン・チェース・アンド・カンパニーなどがプラスに寄与しました。

（下落要因）

債券戦略においては、インフレ連動債や政府系MBS（不動産担保証券）がマイナスに作用しました。

株式戦略においては、個別銘柄で公益を除くその他高配当株で保有していた防衛大手のロッキード・マーチンやREITで保有していたデータセンターを所有するサイラスワンなどがマイナスに作用しました。

また、作成期中において為替市場で円高・米ドル安が進行したことが、円建てリターンを押し下げる要因となりました。

*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年国債利回りは上昇しました。作成期首より、米中の通商合意履行の再確認を受けリスクセンチメントが改善したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が一時的に2%を上回るインフレ率を容認する新戦略を発表したことから利回りは上昇しました。また2020年10月には、11月の米大統領選挙においていずれの候補が勝利したとしても追加経済対策が実施され、財源確保のために国債が増発されるとの見方が強まったことなどから利回りは上昇しました。その後、12月には新型コロナウイルスのワクチンの実用化による景気回復が期待されたことなどから利回りは上昇し、2021年1月に入ると、米民主党が大統領選挙および上下両院選挙を制したことにより追加経済対策法案の実施への期待が高まったことなどからさらに利回りは上昇しました。

当作成期の米国株式市場は上昇しました。「コロナ禍」における景気悪化を受け、各国政府・中央銀行が財政政策と金融政策を総動員し景気の下支えに動いたことや、新型コロナウイルスのワクチンの開発が進展したことなどがプラス材料となりました。また、米国大統領・議会選挙では、米ジョージア州で上院選が決選投票までもつれる異例の大接戦となり、米民主党が大統領選挙の勝利に加え上下院で事実上の多数派を占める「トリプル・ブルー（青色は米民主党のシンボルカラー）」となりました。この結果、米新政権と米民主党主導で大規模な財政出動が実施されるとの期待感が高まりました。

【ポートフォリオ】

■米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

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

作成期初、FRBが2%の平均物価目標を採用するなど従来よりも強い金融緩和へのコミットメントを示したことが、リスク性資産を中期的にサポートすると判断し、2020年8月から9月にかけて株式エクスポージャーを段階的に引き上げました。また2021年1月には、新型コロナウイルスのワクチンの接種開始や米国次期政権の内容が明らかになってきたことなどが、投資家のセンチメントや経済活動再開を後押しすると見込み、

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

株式市場の上昇ペースが一服したタイミングで株式エクスポージャーを積み増しました。

作成期末時点のTotal Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bへの配分は、それぞれ46.1%、51.9%としました。

■Total Return Fund USD 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、ハイイールド債の配分を引き上げ、政府系MBSや投資適格社債の配分を引き下げました。

■Equity Income Fund Class B

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、公益を除くその他高配当株の配分を引き上げる一方、REIT、公益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】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第61期～第66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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2020年8月25日 ～2020年9月23日	2020年9月24日 ～2020年10月22日	2020年10月23日 ～2020年11月24日	2020年11月25日 ～2020年12月22日	2020年12月23日 ～2021年1月22日	2021年1月23日 ～2021年2月22日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.22	0.22	0.21	0.21	0.21	0.20
当期の収益 (円)	16	20	20	16	20	20
当期の収益以外 (円)	3	—	—	3	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,233	1,241	1,251	1,247	1,256	1,266

※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（為替ヘッジなし 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 USD ClassとEquity Income Fund Class Bの資産配分を機動的に見直します。新型コロナウイルスのワクチンの普及や経済活動再開に伴う消費者のペントアップ・デマンド（繰越需要）の顕在化などが、中期的に市場を下支えすると見えています。一方短期的には、バリュエーション（投資価値評価）の割高感やインフレ上昇リスクなどに注意しており、適切なリスク水準を維持しながらボラティリティ（価格変動性）の上昇局面では機動的にリスクの積み増しを図っていく方針です。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 USD Class

米国を中心に年単位での期間において低金利環境が継続することが引き続き見込まれる中、利回りを求める市場参加者からの需要により、基調としては今後もクレジット資産は下支えされると見えています。また、足元の新型コロナウイルスのワクチンの進展も市場参加者のリスク選好を後押しする材料になると見えています。また、「コロナショック」以降の長期的・短期的な事業環境の変化に対する耐性および適応力を有する企業へ選別的な投資を行うことで魅力的な投資機会を捕捉できると見えています。引き続き、市場のボラティリティが高まる局面においては、ファンダメンタルズ分析を基礎としたレラティブ・バリュー（割安と割高などの相対価値）評価を行い、機動的にアロケーションを行うことによって投資機会の収益化に努める方針です。

■Equity Income Fund Class B

バイデン米政権と米民主党主導での大規模な財政出動の実施や、新型コロナウイルスのワクチンの接種が進むことで経済活動が正常化することへの期待が高まっています。バイデン米大統領は企業増税など景気抑制的な政策メニューも選挙公約として掲げていましたが、新型コロナウイルスの影響が色濃く景気回復の足取りが不確かなうちは、実現は難しいと考えます。このため、当面は景気回復への期待が醸成されやすい状況が続く可能性があると考えます。こうした中で、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。

1万口当りの費用明細

項目	第61期～第66期		項目の概要
	2020年8月25日～2021年2月22日		
	金額	比率	
信託報酬	86円	0.919%	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9,409円です。
（投信会社）	(52)	(0.548)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(34)	(0.357)	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
（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	87	0.924	

* 「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。

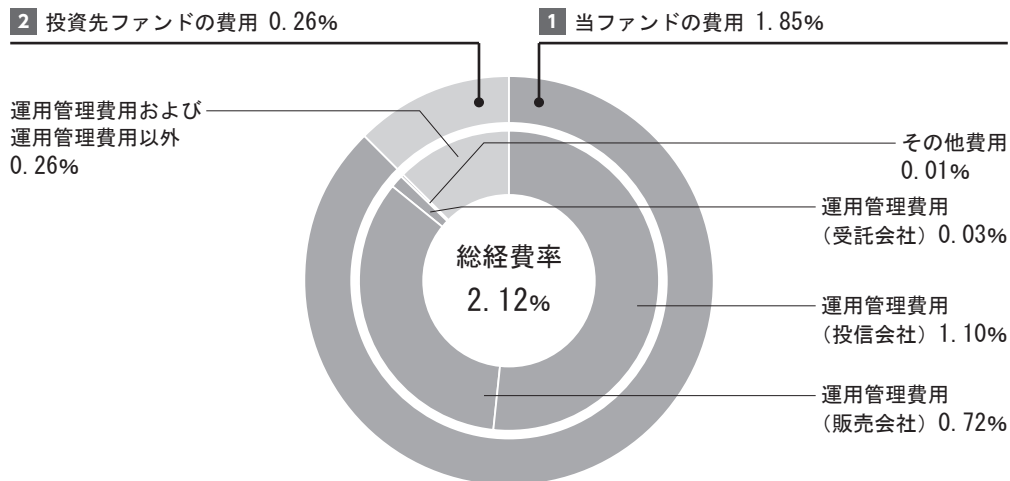
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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）



項目	比率
総経費率 (1 + 2)	2.12%
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	0.26%

- * 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2.12%です。

売買及び取引の状況

（2020年8月25日から2021年2月22日まで）

■投資信託受益証券

決 算 期		第 61 期 ~ 第 66 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 B	8,176	12,169	12,688	19,695
	Total Return Fund USD Class	3,233	3,108	31,283	30,236

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2020年8月25日から2021年2月22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

2021年2月22日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
Equity Income Fund Class B	41,699	68,216	51.9
Total Return Fund USD Class	61,838	60,576	46.1
合 計	103,538	128,793	98.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

投資信託財産の構成

2021年2月22日現在

項 目	第 66 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	128,793	93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,953	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	137,747	100.0

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	(2020年9月23日)	(2020年10月22日)	(2020年11月24日)	(2020年12月22日)	(2021年1月22日)	(2021年2月22日)現在
	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
(A) 資 産	154,293,778円	155,252,467円	158,554,757円	142,368,232円	137,258,935円	137,747,110円
コー ル ・ ロ ー ン 等	4,992,434	3,782,542	5,685,479	3,988,392	3,245,348	4,336,721
投資信託受益証券（評価額）	149,301,344	151,469,925	152,869,278	138,379,840	134,013,587	128,793,318
未 収 入 金	—	—	—	—	—	4,617,071
(B) 負 債	1,842,630	565,178	2,412,797	1,184,259	506,677	6,329,993
未 払 収 益 分 配 金	333,995	335,146	327,666	296,911	281,096	263,757
未 払 解 約 金	1,269,387	—	1,822,512	669,828	—	5,844,915
未 払 信 託 報 酬	237,901	227,420	258,553	212,268	219,104	213,647
そ の 他 未 払 費 用	1,347	2,612	4,066	5,252	6,477	7,674
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	152,451,148	154,687,289	156,141,960	141,183,973	136,752,258	131,417,117
元 本	166,997,877	167,573,296	163,833,379	148,455,810	140,548,234	131,878,517
次 期 繰 越 損 益 金	△ 14,546,729	△ 12,886,007	△ 7,691,419	△ 7,271,837	△ 3,795,976	△ 461,400
(D) 受 益 権 総 口 数	166,997,877口	167,573,296口	163,833,379口	148,455,810口	140,548,234口	131,878,517口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,129円	9,231円	9,531円	9,510円	9,730円	9,965円

*元本状況

期首元本額	167,733,375円	166,997,877円	167,573,296円	163,833,379円	148,455,810円	140,548,234円
期中追加設定元本額	626,431円	575,845円	602,967円	521,897円	540,598円	382,698円
期中一部解約元本額	1,361,929円	426円	4,342,884円	15,899,466円	8,448,174円	9,052,415円

*元本の欠損

元本の欠損	14,546,729円	12,886,007円	7,691,419円	7,271,837円	3,795,976円	461,400円
-------	-------------	-------------	------------	------------	------------	----------

損益の状況

自2020年8月25日 自2020年9月24日 自2020年10月23日 自2020年11月25日 自2020年12月23日 自2021年1月23日
至2020年9月23日 至2020年10月22日 至2020年11月24日 至2020年12月22日 至2021年1月22日 至2021年2月22日

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(A) 配 当 等 収 益	508,250円	518,654円	509,130円	458,688円	433,772円	411,864円
受 取 配 当 金	508,619	518,777	509,312	458,925	433,921	411,974
受 取 利 息	21	3	3	23	13	8
支 払 利 息	△ 390	△ 126	△ 185	△ 260	△ 162	△ 118
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,810,097	1,748,024	4,977,867	△ 250,966	3,149,564	3,164,987
売 買 益	2,546	2,081,968	5,059,116	137,798	3,285,483	3,348,694
売 買 損	△ 3,812,643	△ 333,944	△ 81,249	△ 388,764	△ 135,919	△ 183,707
(C) 信 託 報 酬 等	△ 239,248	△ 228,696	△ 260,007	△ 213,454	△ 220,329	△ 214,844
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 3,541,095	2,037,982	5,226,990	△ 5,732	3,363,007	3,362,007
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 8,105,548	△ 11,980,609	△ 10,012,119	△ 4,617,538	△ 4,640,841	△ 1,458,760
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 2,566,091	△ 2,608,234	△ 2,578,624	△ 2,351,656	△ 2,237,046	△ 2,100,890
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 14,195,351)	(△ 14,308,520)	(△ 14,049,929)	(△ 12,773,412)	(△ 12,132,120)	(△ 11,405,551)
(G) 計 (D+E+F)	△ 14,212,734	△ 12,550,861	△ 7,363,753	△ 6,974,926	△ 3,514,880	△ 197,643
(H) 収 益 分 配 金	△ 333,995	△ 335,146	△ 327,666	△ 296,911	△ 281,096	△ 263,757
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 14,546,729	△ 12,886,007	△ 7,691,419	△ 7,271,837	△ 3,795,976	△ 461,400
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	(△ 11,629,260)	(△ 11,700,286)	(△ 11,471,305)	(△ 10,421,756)	(△ 9,895,074)	(△ 9,304,661)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 14,195,351)	(△ 14,308,520)	(△ 14,049,929)	(△ 12,773,412)	(△ 12,132,120)	(△ 11,405,551)
分 配 準 備 積 立 金	8,977,501	9,108,659	9,030,559	8,104,127	7,770,019	7,394,131
繰 越 損 益 金	△ 20,958,139	△ 19,386,432	△ 14,143,354	△ 13,024,308	△ 9,328,949	△ 5,754,641

*有価証券売却損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(A) 配当等収益（費用控除後）	269,002円	466,328円	485,001円	245,234円	407,090円	387,135円
(B) 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	11,629,260	11,700,286	11,471,305	10,421,756	9,895,074	9,304,661
(D) 分配準備積立金	9,042,494	8,977,477	8,873,224	8,155,804	7,644,025	7,270,753
分配可能額（A + B + C + D）	20,940,756	21,144,091	20,829,530	18,822,794	17,946,189	16,962,549
（1万口当り分配可能額）	（ 1,253.95）	（ 1,261.78）	（ 1,271.38）	（ 1,267.91）	（ 1,276.87）	（ 1,286.23）
収益分配金	333,995	335,146	327,666	296,911	281,096	263,757
（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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66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おりません。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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（為替ヘッジなし 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	<p>1. 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。</p> <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。 <p>2. 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。</p> <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 <p>3. 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> <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。

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

■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

	2020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 10,519,967,274円）	9,937,057,969
外貨（公正価値）（取得原価 40,321円）	39,597
外国為替予約取引に係る評価益	14,097,362
未収入金：	
有価証券売却分	220,638,219
特約日受渡取引に係る有価証券売却分	128,941,768
利息	67,420,550
受益証券発行分	4,187,539
外国為替予約取引に係る差入証拠金	53,977,499
差入証拠金（先物取引に係る変動証拠金）	16,598,136
資産 合計	10,442,958,639
負債の部	
外国為替予約取引に係る評価損	3,560,107
先物取引に係る受入証拠金	7,111
カストディアン宛未払金	873
未払金：	
特約日受渡取引に係る有価証券購入分	2,096,491,520
有価証券購入分	174,147,620
専門家報酬	14,010,134
受託会社報酬	4,581,715
受益証券償還分	3,319,568
カストディーフィー	3,078,382
管理会社報酬	1,466,796
名義書換代理人報酬	734,987
その他負債	261,298
負債 合計	2,301,660,111
純資産	8,141,298,528
純資産	
Class C - JPY Class	743,938,188
Class D - USD Class	7,397,360,340
	8,141,298,528
発行済受益証券	
Class C - JPY Class	1,057,929,301
Class D - USD Class	8,079,262,247
受益証券一口あたりの純資産	
Class C - JPY Class	0.7032
Class D - USD Class	0.9156

損益計算書（2020年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益

受取利息（源泉税 1,386,314円控除後）	357,751,128
受取配当金（源泉税 22,572,686円控除後）	52,669,593
収益 合計	410,420,721

費用

カストディーフィー	14,128,360
専門家報酬	7,000,383
受託会社報酬	4,581,700
管理会社報酬	4,362,308
ファンド登録費用	3,068,550
名義書換代理人報酬	2,403,194
費用 合計	35,544,495

純利益

374,876,226

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

有価証券	136,774,903
先物取引	(403,101,736)
外国為替取引及び外国為替予約取引	59,264,726
実現損 合計	(207,062,107)

未実現（損）益の変動：

有価証券	(561,441,040)
先物取引	(71,884,028)
外国為替取引及び外国為替予約取引	(249,819)
未実現損の変動 合計	(633,574,887)

実現及び未実現損 合計

(840,636,994)

運用による純資産の減少額

(465,760,768)

純資産変動計算書（2020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	374,876,226
実現損	(207,062,107)
未実現損の正味変動	(633,574,887)
運用による純資産の減少額	(465,760,768)

受益者への分配金

(575,806,925)

ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額

(1,987,208,418)

純資産の減少額

(3,028,776,111)

純資産

期首	11,170,074,639
期末	8,141,298,528

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

有価証券明細表（2020年3月31日現在）

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		確定利付債券 (109.3%)	
		アンゴラ (0.1%)	
		国債 (0.1%)	
		Angolan Government International Bond	
USD	80,000	9.38% due 05/08/48 ^(a)	3,443,661
		国債 計	3,443,661
		アンゴラ 計 (取得原価 9,575,440円)	3,443,661
		アゼルバイジャン (0.2%)	
		社債券 (0.2%)	
		Southern Gas Corridor CJSC	
USD	110,000	6.88% due 03/24/26 ^(a)	12,180,001
		社債券 計	12,180,001
		アゼルバイジャン 計 (取得原価 13,909,086円)	12,180,001
		ブラジル (0.2%)	
		国債 (0.2%)	
		Brazilian Government International Bond	
USD	125,000	5.00% due 01/27/45	12,920,864
		国債 計	12,920,864
		ブラジル 計 (取得原価 13,780,099円)	12,920,864
		カナダ (1.4%)	
		社債券 (1.4%)	
		1011778 BC ULC/New Red Finance Incorporated	
USD	270,000	5.00% due 10/15/25 ^{(a), (b)}	28,018,225
		Bausch Health Companies Incorporated	
USD	500,000	6.13% due 04/15/25 ^{(a), (b)}	53,505,466
		Bombardier, Inc.	
USD	160,000	8.75% due 12/01/21 ^(a)	14,474,606
		Canadian Natural Resources, Ltd.	
USD	145,000	4.95% due 06/01/47 ^(b)	11,265,522
		Masonite International Corp.	
USD	25,000	5.38% due 02/01/28 ^{(a), (b)}	2,667,433
		社債券 計	109,931,252
		カナダ 計 (取得原価 122,678,281円)	109,931,252
		コスタリカ (0.1%)	
		国債 (0.1%)	
		Costa Rica Government International Bond	
USD	90,000	7.00% due 04/04/44 ^(a)	7,872,883
		国債 計	7,872,883
		コスタリカ 計 (取得原価 9,648,652円)	7,872,883

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		エジプト (0.1%) 国債 (0.1%) Egypt Government International Bond 8.50% due 01/31/47 ^(a)	6,676,817
USD	75,000	国債 計 エジプト 計 (取得原価 9,159,111円)	<u>6,676,817</u> <u>6,676,817</u>
		フランス (0.8%) 社債券 (0.8%) Altice France S.A. 7.38% due 05/01/26 ^{(a), (b)} BNP Paribas S.A. 3.05% due 01/13/31 ^{(b), (c)}	35,561,024
USD	330,000	社債券 計 フランス 計 (取得原価 64,493,435円)	<u>26,344,639</u> <u>61,905,663</u> <u>61,905,663</u>
USD	260,000		
		香港 (0.0%) 社債券 (0.0%) Melco Resorts Finance Ltd. 5.63% due 07/17/27 ^{(a), (b)}	3,321,173
USD	35,000	社債券 計 香港 計 (取得原価 4,022,632円)	<u>3,321,173</u> <u>3,321,173</u>
		インド (0.1%) 社債券 (0.1%) Greenko Mauritius Ltd. 6.25% due 02/21/23 ^{(a), (b)}	5,304,238
USD	55,000	社債券 計 インド 計 (取得原価 6,131,321円)	<u>5,304,238</u> <u>5,304,238</u>
		インドネシア (0.1%) 社債券 (0.1%) Saka Energi Indonesia PT 4.45% due 05/05/24 ^(a)	10,120,532
USD	125,000	社債券 計 インドネシア 計 (取得原価 13,832,453円)	<u>10,120,532</u> <u>10,120,532</u>
		アイルランド (0.4%) 社債券 (0.4%) AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.45% due 10/01/25 ^(b) C&W Senior Financing DAC 6.88% due 09/15/27 ^{(a), (b)}	25,640,116
USD	280,000	社債券 計 アイルランド 計 (取得原価 37,343,878円)	<u>5,162,485</u> <u>30,802,601</u> <u>30,802,601</u>
USD	55,000		

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		ルクセンブルク (0.5%) 社債券 (0.5%) Altice France Holding S.A. 6.00% due 02/15/28 ^{(a), (b)}	12,929,695
USD	135,000	ARD Finance S.A. 6.50% due 06/30/27 ^{(a), (b), (d)}	14,931,472
USD	160,000	CSN Resources S.A. 7.63% due 04/17/26 ^{(a), (b)}	6,380,999
USD	90,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 08/01/23 ^(b)	6,781,650
USD	95,000	社債券 計	<u>41,023,816</u>
		ルクセンブルク 計 (取得原価 53,174,202円)	<u>41,023,816</u>
		マカオ (0.0%) 社債券 (0.0%) Studio City Finance Ltd. 7.25% due 02/11/24 ^{(a), (b)}	2,776,349
USD	30,000	社債券 計	<u>2,776,349</u>
		マカオ 計 (取得原価 3,503,410円)	<u>2,776,349</u>
		メキシコ (0.5%) 社債券 (0.5%) Grupo Bimbo SAB de CV 4.70% due 11/10/47 ^(b)	41,617,227
USD	405,000	社債券 計	<u>41,617,227</u>
		メキシコ 計 (取得原価 46,088,623円)	<u>41,617,227</u>
		モンゴル (0.1%) 国債 (0.1%) Mongolia Government International Bond 5.63% due 05/01/23 ^(a)	4,372,020
USD	45,000	8.75% due 03/09/24 ^(a)	5,235,578
USD	50,000	国債 計	<u>9,607,598</u>
		モンゴル 計 (取得原価 11,442,614円)	<u>9,607,598</u>
		多国籍企業 (0.0%) 社債券 (0.0%) Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Incorporated 6.00% due 02/15/25 ^{(a), (b)}	2,726,673
USD	25,000	社債券 計	<u>2,726,673</u>
		多国籍企業 計 (取得原価 2,738,450円)	<u>2,726,673</u>
		オランダ (0.4%) 社債券 (0.4%) MV24 Capital BV 6.75% due 06/01/34 ^(a)	7,174,817
USD	83,815		

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	110,000	Mylan NV 3.95% due 06/15/26 ^(b)	11,744,305
USD	90,000	Petrobras Global Finance BV 6.90% due 03/19/49	9,488,354
		社債券 計	28,407,476
		オランダ 計 (取得原価 33,918,249円)	28,407,476
		ナイジェリア (0.0%) 国債 (0.0%)	
USD	45,000	Nigeria Government International Bond 7.88% due 02/16/32 ^(a)	3,437,017
		国債 計	3,437,017
		ナイジェリア 計 (取得原価 5,220,387円)	3,437,017
		オマーン (0.1%) 国債 (0.1%)	
USD	125,000	Oman Government International Bond 6.75% due 01/17/48 ^(a)	9,007,495
		国債 計	9,007,495
		オマーン 計 (取得原価 13,038,876円)	9,007,495
		シンガポール (0.0%) 社債券 (0.0%)	
USD	45,000	Medco Oak Tree Pte Ltd. 7.38% due 05/14/26 ^{(a), (b)}	3,089,559
		社債券 計	3,089,559
		シンガポール 計 (取得原価 5,143,975円)	3,089,559
		スリランカ (0.0%) 国債 (0.0%)	
USD	30,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% due 03/28/30 ^(a)	1,846,144
		国債 計	1,846,144
		スリランカ 計 (取得原価 3,268,631円)	1,846,144
		スイス (0.3%) 社債券 (0.3%)	
USD	250,000	Credit Suisse Group AG 4.19% due 04/01/31 ^{(a), (b), (c)}	27,693,060
		社債券 計	27,693,060
		スイス 計 (取得原価 27,047,499円)	27,693,060
		トルコ (0.1%) 社債券 (0.1%)	
USD	110,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% due 03/14/26 ^{(a), (b)}	10,869,732
		社債券 計	10,869,732
		トルコ 計 (取得原価 12,592,049円)	10,869,732

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		イギリス (0.5%)	
		社債券 (0.5%)	
		HSBC Holdings PLC	
USD	370,000	6.00% ^{(b), (c), (e)}	37,879,676
		社債券 計	37,879,676
		イギリス 計 (取得原価 42,037,549円)	37,879,676
		イギリス (0.5%)	
		社債券 (0.5%)	
		British Telecommunications PLC	
USD	415,000	3.25% due 11/08/29 ^(b)	43,826,841
		社債券 計	43,826,841
		イギリス 計 (取得原価 44,726,227円)	43,826,841
		アメリカ (102.8%)	
		資産担保証券 (12.0%)	
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA	
USD	1,383,845	1.35% due 02/10/48 ^(c)	7,226,003
		COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA	
USD	2,826,971	0.98% due 04/10/47 ^(c)	9,996,447
		COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA	
USD	3,609,536	0.97% due 05/10/47 ^(c)	12,819,240
		COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA	
USD	2,003,487	1.10% due 04/10/47 ^(c)	7,693,590
		COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	
USD	1,927,939	1.08% due 06/10/47 ^(c)	7,784,712
		COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA	
USD	5,022,057	0.89% due 12/10/47 ^(c)	17,525,902
		Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA	
USD	5,250,100	0.76% due 06/15/57 ^(c)	17,469,353
		EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 Class 1A1	
USD	34,693	1.83% due 09/25/33 ^{(b), (f)}	3,470,668
		Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	
USD	788,733	3.15% due 01/25/30 ^{(b), (f)}	76,171,044
USD	750,000	3.20% due 07/25/30 ^{(b), (f)}	70,949,582
USD	435,324	3.60% due 02/25/30 ^{(b), (f)}	41,880,083
USD	380,000	3.95% due 10/25/29 ^{(b), (f)}	36,869,171
		Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	
USD	27,039	3.15% due 08/25/30 ^{(b), (f)}	2,444,446
USD	789,558	3.45% due 05/25/30 ^{(b), (f)}	74,882,349
USD	460,000	3.80% due 11/25/29 ^{(b), (f)}	43,949,666
		Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	
USD	665,000	3.45% due 03/25/30 ^{(b), (f)}	62,779,816
USD	830,000	3.60% due 12/25/29 ^{(b), (f)}	78,681,869
USD	250,000	4.20% due 07/25/29 ^{(b), (f)}	24,108,570
USD	850,000	4.40% due 10/25/29 ^{(b), (f)}	82,989,729
		GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA	
USD	5,142,107	1.01% due 01/10/47 ^(c)	16,803,367

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	455,000	Home Equity Asset Trust Class M5 2.04% due 05/25/35 ^{(b), (f)}	47,162,533
USD	7,537	Home Equity Mortgage Trust Class M2 2.55% due 02/25/35 ^{(b), (f)}	816,513
USD	260,503	Navient Student Loan Trust 2019-7 Class A1 1.45% due 01/25/68 ^{(a), (b), (f)}	27,678,281
USD	227,827	OBX 2019-EXP2 Trust Class 2A1A 1.85% due 06/25/59 ^{(a), (b), (f)}	24,023,171
USD	839,723	OBX 2019-EXP3 Trust Class 2A1A 1.85% due 10/25/59 ^{(a), (b), (f)}	87,877,435
USD	339,825	RAAC Series 2006-SP2 Trust Class M1 1.29% due 02/25/36 ^{(b), (f)}	35,893,944
USD	46,195	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 2.07% due 06/25/33 ^{(b), (f)}	4,852,043
USD	119,419	Verizon Owner Trust 2017-1 Class A 2.06% due 09/20/21 ^{(a), (b)}	12,893,276
USD	9,059,362	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA 0.81% due 09/15/57 ^(c)	27,530,308
USD	1,890,503	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA 1.21% due 03/15/47 ^(c)	7,273,986
		資産担保証券 計	972,197,097
		社債券 (42.9%)	
USD	70,000	AbbVie, Inc. 2.95% due 11/21/26 ^{(a), (b)}	7,609,313
USD	120,000	3.20% due 11/21/29 ^{(a), (b)}	13,086,700
USD	140,000	4.05% due 11/21/39 ^{(a), (b)}	15,618,842
USD	340,000	4.25% due 11/21/49 ^{(a), (b)}	39,495,181
USD	225,000	4.70% due 05/14/45 ^(b)	27,406,363
USD	280,000	Air Lease Corp. 2.30% due 02/01/25 ^(b)	23,125,304
USD	190,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.60% due 04/15/48 ^(b)	21,803,920
USD	310,000	4.75% due 04/15/58 ^(b)	34,476,134
USD	230,000	5.80% due 01/23/59 ^(b)	30,475,888
USD	260,000	Apple, Inc. 4.65% due 02/23/46 ^(b)	37,379,463
USD	25,000	Aramark Services, Inc. 5.00% due 02/01/2028 ^{(a), (b)}	2,526,606
USD	220,000	ASGN, Inc. 4.63% due 05/15/28 ^{(a), (b)}	22,193,281
USD	170,000	AssuredPartners, Inc. 7.00% due 08/15/25 ^{(a), (b)}	16,654,207
USD	450,000	AT&T, Inc. 2.33% due 06/01/21 ^(f)	47,178,794
USD	110,000	4.35% due 06/15/45 ^(b)	12,598,468
USD	505,000	4.50% due 03/09/48 ^(b)	59,325,378
USD	315,000	5.45% due 03/01/47 ^(b)	40,935,527
USD	25,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.75% due 07/15/27 ^{(a), (b)}	2,166,320

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	250,000	AXA Equitable Holdings, Inc. 5.00% due 04/20/48 ^(b)	25,580,840
USD	160,000	Bank of America Corp. 2.50% due 02/13/31 ^(c)	16,766,763
USD	205,000	2.74% due 01/23/22 ^{(b), (c)}	22,201,350
USD	292,000	3.71% due 04/24/28 ^{(b), (c)}	32,291,098
USD	234,000	3.97% due 03/05/29 ^{(b), (c)} BAT Capital Corp.	26,435,280
USD	160,000	4.91% due 04/02/30 ^(b) Beacon Roofing Supply Incorporated	17,728,278
USD	300,000	4.88% due 11/01/25 ^{(a), (b)} Berkshire Hathaway Energy Co.	29,431,393
USD	145,000	4.25% due 10/15/50 ^{(a), (b)} Boeing Co.	17,773,803
USD	30,000	3.75% due 02/01/50 ^(b)	2,968,427
USD	75,000	3.90% due 05/01/49 ^(b) Boyd Gaming Corporation	7,337,449
USD	25,000	6.38% due 04/01/26 ^(b) Buckeye Partners LP	2,349,506
USD	515,000	3.95% due 12/01/26 ^(b) Calpine Corp.	45,989,693
USD	350,000	5.13% due 03/15/28 ^{(a), (b)} Capital One Financial Corp.	35,044,891
USD	130,000	1.95% due 03/09/22 ^{(b), (f)} CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	13,437,286
USD	336,000	5.00% due 02/01/28 ^{(a), (b)} CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation	36,564,876
USD	80,000	5.75% due 02/15/26 ^{(a), (b)} Cedar Fair LP	8,793,582
USD	25,000	5.25% due 07/15/29 ^{(a), (b)} Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	2,295,528
USD	445,000	4.80% due 03/01/50 ^(b) Cigna Corp.	50,229,174
USD	155,000	3.20% due 03/15/40 ^(b)	15,651,390
USD	40,000	4.80% due 08/15/38 ^(b) Citigroup, Inc.	4,875,173
USD	240,000	2.75% due 04/25/22 ^{(b), (f)}	25,374,679
USD	145,000	3.52% due 10/27/28 ^{(b), (c)}	15,690,711
USD	385,000	3.89% due 01/10/28 ^{(b), (c)} Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	42,837,154
USD	12,000	5.13% due 08/15/27 ^{(a), (b)} Comcast Corp.	1,233,019
USD	170,000	4.00% due 08/15/47 ^(b)	21,509,056
USD	300,000	4.95% due 10/15/58 ^(b) CommScope, Inc.	44,008,868
USD	290,000	6.00% due 03/01/26 ^{(a), (b)} Concho Resources, Inc.	31,435,997
USD	185,000	4.88% due 10/01/47 ^(b)	15,443,128

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	110,000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 3.95% due 04/01/50 ^(b)	12,537,463
USD	160,000	CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc. 5.63% due 10/15/25 ^{(a), (b)}	9,110,884
USD	485,000	CSC Holdings LLC 5.75% due 01/15/30 ^{(a), (b)}	52,997,467
USD	105,000	CVS Health Corp. 4.13% due 04/01/40 ^(b)	11,484,982
USD	275,000	5.05% due 03/25/48 ^(b)	34,051,850
USD	395,000	Dell International LLC / EMC Corp. 5.45% due 06/15/23 ^{(a), (b)}	43,876,192
USD	150,000	DTE Energy Co. 2.53% due 10/01/24	15,757,957
USD	385,000	3.40% due 06/15/29 ^(b)	41,812,565
USD	335,000	Energizer Holdings, Inc. 7.75% due 01/15/27 ^{(a), (b)}	37,584,398
USD	190,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% due 05/15/30 ^(b)	15,900,661
USD	215,000	6.25% due 04/15/49 ^(b)	19,963,355
USD	360,000	6.63% ^{(b), (c), (e)}	19,305,398
USD	450,000	7.13% ^{(b), (c), (e)}	29,297,475
USD	220,000	EQM Midstream Partners LP 4.75% due 07/15/23 ^(b)	17,277,010
USD	25,000	Equinix Incorporated 5.88% due 01/15/26 ^(b)	2,768,830
USD	25,000	ESH Hospitality, Inc. 5.25% due 05/01/25 ^{(a), (b)}	2,283,937
USD	330,000	Evergy, Inc. 2.90% due 09/15/29 ^(b)	33,916,869
USD	320,000	Fox Corp. 5.58% due 01/25/49 ^{(a), (b)}	41,475,104
USD	190,000	Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% due 03/15/43 ^(b)	18,517,737
USD	105,000	Frontier Communications Corp. 8.00% due 04/01/27 ^{(a), (b)}	11,242,666
USD	250,000	General Electric Co. 5.88% due 01/14/38	31,202,712
USD	150,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.10% due 01/17/24 ^(b)	14,897,875
USD	255,000	Goldman Sachs Group, Inc. 3.69% due 06/05/28 ^{(b), (c)}	28,318,529
USD	257,000	3.81% due 04/23/29 ^{(b), (c)}	28,714,437
USD	125,000	4.02% due 10/31/38 ^{(b), (c)}	13,587,995
USD	140,000	5.15% due 05/22/45	17,529,828
USD	495,000	Goldman Sachs Group, Inc./The 2.43% due 02/23/23 ^(f)	51,274,091
USD	25,000	Gray Television, Inc. 7.00% due 05/15/27 ^{(a), (b)}	2,700,359

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	25,000	GTCR AP Finance, Inc. 8.00% due 05/15/27 ^{(a), (b)}	2,506,020
USD	205,000	HCA, Inc. 5.25% due 06/15/49 ^(b)	23,756,685
USD	215,000	5.38% due 09/01/26 ^(b)	24,082,453
USD	25,000	HD Supply, Inc. 5.38% due 10/15/26 ^{(a), (b)}	2,642,435
USD	170,000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3.10% due 02/15/30 ^(b)	16,434,818
USD	280,000	Hertz Corp./The 7.13% due 08/01/26 ^{(a), (b)}	16,181,785
USD	135,000	Hewlett Packard Enterprise Co. 3.60% due 10/15/20 ^(b)	14,592,646
USD	135,000	Home Depot, Inc./The 3.35% due 04/15/50 ^(b)	15,270,202
USD	187,000	HUB International Ltd. 7.00% due 05/01/26 ^{(a), (b)}	20,138,630
USD	25,000	iHeartCommunications, Inc. 5.25% due 08/15/27 ^{(a), (b)}	2,376,494
USD	155,000	8.38% due 05/01/27 ^(b)	14,660,974
USD	100,000	International Business Machines Corp. 4.25% due 05/15/49	12,747,824
USD	375,000	Iron Mountain, Inc. 5.25% due 03/15/28 ^{(a), (b)}	40,213,911
USD	25,000	JELD-WEN, Inc. 4.88% due 12/15/27 ^{(a), (b)}	2,404,812
USD	465,000	JPMorgan Chase & Co. 2.69% due 04/25/23 ^{(b), (f)}	48,439,596
USD	110,000	4.49% due 03/24/31 ^(c)	13,745,424
USD	25,000	KAR Auction Services, Inc. 5.13% due 06/01/25 ^{(a), (b)}	2,594,308
USD	25,000	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 5.25% due 06/01/26 ^{(a), (b)}	2,715,541
USD	320,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% due 02/01/24 ^(b)	34,714,040
USD	465,000	Kinder Morgan, Inc. 5.55% due 06/01/45 ^(b)	51,371,621
USD	160,000	KLA Corp. 3.30% due 03/01/50 ^(b)	16,409,243
USD	80,000	Kroger Co. 5.40% due 01/15/49 ^(b)	10,433,604
USD	25,000	Lamar Media Corp. 5.75% due 02/01/26 ^(b)	2,754,337
USD	85,000	Live Nation Entertainment, Inc. 4.75% due 10/15/27 ^{(a), (b)}	8,217,723
USD	25,000	4.88% due 11/01/24 ^{(a), (b)}	2,477,108
USD	165,000	LPL Holdings, Inc. 5.75% due 09/15/25 ^{(a), (b)}	17,233,132

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	230,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7.25% due 04/15/25 ^{(a), (b)}	19,925,049
USD	55,000	McDonald's Corp. 2.13% due 03/01/30 ^(b)	5,521,515
USD	170,000	3.60% due 07/01/30 ^(b)	19,309,209
USD	75,000	3.63% due 09/01/49 ^(b)	8,279,599
USD	315,000	Microchip Technology, Inc. 4.33% due 06/01/23 ^(b)	33,946,579
USD	400,000	Morgan Stanley 1.61% due 01/20/23 ^{(b), (f)}	40,322,301
USD	476,000	3.59% due 07/22/28 ^{(b), (c)}	52,276,761
USD	110,000	3.62% due 04/01/31 ^(c)	12,446,676
USD	175,000	5.44% ^{(b), (c), (e)}	15,949,582
USD	265,000	MPH Acquisition Holdings LLC 7.13% due 06/01/24 ^{(a), (b)}	25,104,444
USD	65,000	MPLX LP 4.00% due 03/15/28 ^(b)	6,099,688
USD	390,000	4.70% due 04/15/48 ^(b)	32,745,095
USD	240,000	Mylan, Inc. 4.55% due 04/15/28 ^(b)	25,401,030
USD	25,000	Netflix, Inc. 5.38% due 11/15/29 ^(a)	2,815,466
USD	230,000	5.88% due 11/15/28	26,668,285
USD	25,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 5.63% due 07/15/27 ^{(a), (b)}	2,653,129
USD	25,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.00% due 04/15/22 ^{(a), (b)}	2,502,289
USD	345,000	Novelis Corp. 4.75% due 01/30/30 ^{(a), (b)}	33,357,083
USD	105,000	NVIDIA Corp. 3.50% due 04/01/50 ^(b)	12,360,066
USD	295,000	Occidental Petroleum Corp. 3.20% due 08/15/26 ^(b)	15,294,260
USD	310,000	3.50% due 08/15/29 ^(b)	15,846,272
USD	110,000	4.30% due 08/15/39 ^(b)	4,995,432
USD	130,000	Oracle Corp. 3.60% due 04/01/50 ^(b)	14,098,139
USD	120,000	3.85% due 04/01/60 ^(b)	13,104,764
USD	105,000	4.00% due 07/15/46 ^(b)	12,708,816
USD	170,000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics S.A. 7.25% due 02/01/28 ^{(a), (b)}	15,918,828
USD	13,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. 5.00% due 08/15/27 ^{(a), (b)}	1,298,931
USD	25,000	Penske Automotive Group, Inc. 5.50% due 05/15/26 ^(b)	2,476,892
USD	612,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 3.55% due 12/15/29 ^(b)	45,349,595
USD	220,000	4.65% due 10/15/25 ^(b)	19,146,780

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	135,000	Post Holdings Incorporated 5.63% due 01/15/28 ^{(a), (b)}	14,873,419
USD	180,000	Presidio Holdings, Inc. 8.25% due 02/01/28 ^{(a), (b)}	17,270,101
USD	435,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 5.75% due 04/15/26 ^(a)	46,285,227
USD	234,000	Rackspace Hosting, Inc. 8.63% due 11/15/24 ^{(a), (b)}	22,861,630
USD	305,000	Range Resources Corp. 4.88% due 05/15/25 ^(b)	19,838,080
USD	30,000	Realogy Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. 4.88% due 06/01/23 ^{(a), (b)}	2,744,756
USD	285,000	Scientific Games International, Inc. 9.38% due 04/01/27 ^{(a), (b)}	26,163,329
USD	275,000	Sherwin-Williams Co. 7.00% due 05/15/28 ^{(a), (b)}	18,422,655
USD	110,000	Sinclair Television Group, Inc. 3.30% due 05/15/50 ^(b)	11,274,367
USD	25,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.13% due 02/15/27 ^{(a), (b)}	2,303,604
USD	190,000	Six Flags Entertainment Corp. 5.50% due 07/01/29 ^{(a), (b)}	21,035,517
USD	25,000	Spectrum Brands, Inc. 4.88% due 07/31/24 ^{(a), (b)}	2,304,179
USD	165,000	Sprint Corporation 5.50% due 04/15/27 ^{(a), (b)}	15,105,954
USD	25,000	Staples, Inc. 5.75% due 07/15/25 ^(b)	2,543,609
USD	602,000	Station Casinos LLC 7.13% due 06/15/24	71,741,581
USD	412,000	Synchrony Financial 7.50% due 04/15/26 ^{(a), (b)}	39,557,006
USD	25,000	Talen Energy Supply LLC 5.00% due 10/01/25 ^{(a), (b)}	2,267,892
USD	470,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 2.85% due 07/25/22 ^(b)	48,238,231
USD	178,000	Taylor Morrison Communities, Inc. 10.50% due 01/15/26 ^{(a), (b)}	13,969,400
USD	430,000	Tenet Healthcare Corporation 5.00% due 01/15/28 ^(b)	37,741,497
USD	180,000	Terex Corp. 5.75% due 01/15/28 ^{(a), (b)}	17,517,032
USD	25,000	Toll Brothers Finance Corp. 8.13% due 04/01/22	2,585,090
USD	300,000	TransDigm, Inc. 5.63% due 02/01/25 ^{(a), (b)}	30,567,997
USD	25,000	TransDigm, Inc. 4.35% due 02/15/28 ^(b)	2,479,031
USD	370,000	TransDigm, Inc. 6.25% due 03/15/26 ^{(a), (b)}	40,018,123

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	25,000	7.50% due 03/15/27 ^(b) United Rentals North America, Inc.	2,615,885
USD	25,000	5.25% due 01/15/30 ^(b) UnitedHealth Group, Inc.	2,713,044
USD	90,000	3.88% due 08/15/59 ^(b) Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC	10,733,133
USD	165,000	7.88% due 02/15/25 ^{(a), (b)} Verizon Communications, Inc.	16,510,119
USD	280,000	4.52% due 09/15/48 ViacomCBS, Inc.	38,867,689
USD	155,000	4.95% due 01/15/31 ^(b) Vistra Operations Co. LLC	16,503,214
USD	194,000	5.00% due 07/31/27 ^{(a), (b)} Volkswagen Group of America Finance LLC	21,373,654
USD	370,000	2.70% due 09/26/22 ^(a) Wells Fargo & Co.	38,683,594
USD	215,000	2.41% due 10/30/25 ^{(b), (c)}	22,906,414
USD	360,000	2.57% due 02/11/31 ^{(b), (c)}	37,319,994
USD	440,000	2.91% due 01/24/23 ^{(b), (f)} Western Digital Corp.	44,271,052
USD	165,000	4.75% due 02/15/26 ^(b) William Carter Co.	18,146,560
USD	25,000	5.63% due 03/15/27 ^{(a), (b)} WPX Energy Incorporated	2,629,966
USD	165,000	5.75% due 06/01/26 ^(b) Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	10,277,277
USD	25,000	5.50% due 03/01/25 ^{(a), (b)}	2,530,114
		社債券 計	3,497,551,644
		国債 (47.2%)	
		Fannie Mae Pool	
USD	925,000	2.50% due 04/01/35	103,569,905
USD	3,895,000	2.50% due 04/01/50	435,628,739
USD	465,000	3.00% due 04/01/32	52,522,697
USD	3,725,000	3.00% due 04/01/47	421,594,942
USD	715,000	3.50% due 04/01/49	81,579,785
		Ginnie Mae II Pool	
USD	1,705,000	2.50% due 04/01/50	192,374,880
USD	2,450,000	3.00% due 04/01/47	279,604,918
USD	3,730,000	3.50% due 04/01/49	424,444,432
		U. S. Treasury Bill	
USD	1,390,000	0.00% due 05/28/20	149,698,210
		U. S. Treasury Bond	
USD	1,190,000	3.13% due 02/15/43	175,999,033
		U. S. Treasury Bonds	
USD	615,000	2.25% due 08/15/46	80,163,545
USD	1,440,000	2.75% due 08/15/42	200,774,030
USD	540,000	5.38% due 02/15/31	86,619,212

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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	392,299	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond 1.00% due 02/15/48	52,166,089
USD	827,442	U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 1.00% due 02/15/46	108,620,321
USD	340,000	U.S. Treasury Note 1.75% due 11/15/29	40,332,156
USD	1,250,000	2.25% due 04/15/22 ^(a)	140,523,356
USD	3,235,000	2.75% due 02/15/28	407,212,787
USD	2,865,000	2.88% due 05/31/25	348,266,575
USD	430,000	2.88% due 08/15/28	54,903,297
		国債 計	3,836,598,909
		地方債 (0.7%)	
USD	110,000	New York State Dormitory Authority 4.00% due 02/15/47 ^(b)	13,370,000
USD	110,000	New York State Urban Development Corp. 4.00% due 03/15/43 ^(b)	13,289,249
USD	70,000	Texas Water Development Board 4.00% due 10/15/54 ^(b)	8,680,780
USD	110,000	Waller Consolidated Independent School District/TX 4.00% due 02/15/50 ^(b)	13,773,514
USD	65,000	Ysleta Independent School District 4.00% due 08/15/52 ^(b)	8,083,740
		地方債 計	57,197,283
		アメリカ 計 (取得原価 8,725,844,861円)	8,363,544,933
		確定利付債券 計 (取得原価 9,334,359,990円)	8,891,833,281
	株数		
		上場投資信託証券 (11.6%)	
		アメリカ (11.6%)	
	321,479	Invesco Senior Loan ETF	710,069,717
	22,669	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	236,598,375
		アメリカ 計 (取得原価1,085,250,202円)	946,668,092
		上場投資信託証券 計 (取得原価1,085,250,202円)	946,668,092
	額面		(単位：円)
		短期投資 (1.2%)	
		アメリカ (1.2%)	
		定期預金 (1.2%)	
USD	912,936	JPMorgan Chase & Co. 0.15% due 04/01/20	98,555,976
		定期預金 計	98,555,976
		アメリカ 計 (取得原価 100,356,453円)	98,555,976
		ケイマン諸島 (0.0%)	
		定期預金 (0.0%)	
JPY	592	Brown Brothers Harriman & Co. (0.27)% due 04/01/20	592
GBP	0*	0.03% due 04/01/20	28
		定期預金 計	620
		ケイマン諸島 計 (取得原価 629円)	620

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 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 100,357,082円）		98,556,596
	投資 計（取得原価 10,519,967,274円）	122.10%	9,937,057,969
	負債（現金及びその他資産控除後）	(22.1)	(1,795,759,441)
	純資産	100.00%	8,141,298,528

- (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) コーラブル証券
- (c) 2020年3月31日現在の変動利付証券
- (d) PIK - Payment-in kind security の略。利息は発行体の自由裁量によって現金または利息相当を付加した証券で支払われることがある。
- (e) 永久債
- (f) 2020年3月31日現在の変動利付証券
- (g) 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

2020年3月31日現在、169,327,675円相当の現金が以下の先物取引のためにブローカーに保持されている。

先物取引 2020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	06/2020	(9)	¥ (11,751,103)
Short	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2020	(10)	(1,482,788)
Short	U.S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	06/2020	(92)	(66,102,269)
Short	U.S. Ultra Bond (CBT) June Futures	06/2020	(33)	(73,393,374)
				¥ (152,729,534)

Class C - JPY Class の外国為替予約取引 2020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）	利益
JPY	Citibank NA	7,651,338	04/22/2020	USD	70,554	¥ 41,951	¥ -	¥ 41,951	
JPY	Citibank NA	4,728,931	04/22/2020	USD	43,247	64,640	-	64,640	
JPY	Citibank NA	18,240,007	04/22/2020	USD	169,453	-	(35,739)	(35,739)	
JPY	Citibank NA	930,501,687	04/22/2020	USD	8,515,568	12,084,134	-	12,084,134	
JPY	Westpac Banking Corp.	23,894,117	04/22/2020	USD	218,325	347,378	-	347,378	
JPY	Westpac Banking Corp.	369,188	04/22/2020	USD	3,405	1,907	-	1,907	
JPY	Westpac Banking Corp.	493,151	04/22/2020	USD	4,507	7,063	-	7,063	
JPY	Westpac Banking Corp.	4,395,447	04/22/2020	USD	40,991	-	(25,459)	(25,459)	
JPY	Westpac Banking Corp.	910,161	04/22/2020	USD	8,454	-	(1,585)	(1,585)	
JPY	Westpac Banking Corp.	521,998	04/22/2020	USD	4,735	11,362	-	11,362	
JPY	Westpac Banking Corp.	14,726,603	04/22/2020	USD	134,832	184,761	-	184,761	
JPY	Westpac Banking Corp.	10,185	04/22/2020	USD	94	10	-	10	
JPY	Westpac Banking Corp.	104,278	04/22/2020	USD	938	3,100	-	3,100	
JPY	Westpac Banking Corp.	103,389	04/22/2020	USD	943	1,737	-	1,737	

米国コア・バランス・ファンド (為替ヘッジなし 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
JPY	Westpac Banking Corp.	45,773	04/22/2020	USD	428	¥	—	¥ (439)	¥ (439)
JPY	Westpac Banking Corp.	45,434	04/22/2020	USD	439	—	(1,875)	(1,875)	
JPY	Westpac Banking Corp.	1,312,724	04/22/2020	USD	12,828	—	(70,773)	(70,773)	
JPY	Westpac Banking Corp.	226,386	04/22/2020	USD	2,062	4,040	—	—	4,040
JPY	Westpac Banking Corp.	105,765	04/22/2020	USD	951	3,229	—	—	3,229
USD	Citibank NA	303,225	04/22/2020	JPY	33,133,576	—	(430,295)	(430,295)	
USD	Citibank NA	113,605	04/22/2020	JPY	11,942,896	309,579	—	—	309,579
USD	Citibank NA	126,431	04/22/2020	JPY	13,583,835	51,971	—	—	51,971
USD	Citibank NA	159,725	04/22/2020	JPY	17,606,357	—	(379,815)	(379,815)	
USD	Westpac Banking Corp.	124,312	04/22/2020	JPY	13,389,198	18,050	—	—	18,050
USD	Westpac Banking Corp.	305,909	04/22/2020	JPY	34,181,086	—	(1,188,364)	(1,188,364)	
USD	Westpac Banking Corp.	26,875	04/22/2020	JPY	2,891,106	7,355	—	—	7,355
USD	Westpac Banking Corp.	67,708	04/22/2020	JPY	7,313,900	—	(11,477)	(11,477)	
USD	Westpac Banking Corp.	6,431	04/22/2020	JPY	696,199	—	(2,629)	(2,629)	
USD	Westpac Banking Corp.	10,216	04/22/2020	JPY	1,109,975	—	(8,135)	(8,135)	
USD	Westpac Banking Corp.	10,710	04/22/2020	JPY	1,171,385	—	(16,326)	(16,326)	
USD	Westpac Banking Corp.	8,016	04/22/2020	JPY	878,703	—	(14,203)	(14,203)	
USD	Westpac Banking Corp.	10,604	04/22/2020	JPY	1,147,390	—	(3,748)	(3,748)	
USD	Westpac Banking Corp.	10,937	04/22/2020	JPY	1,180,512	—	(911)	(911)	
USD	Westpac Banking Corp.	1,707	04/22/2020	JPY	185,543	—	(1,446)	(1,446)	
USD	Westpac Banking Corp.	81,304	04/22/2020	JPY	8,899,214	—	(130,412)	(130,412)	
USD	Westpac Banking Corp.	2,849	04/22/2020	JPY	311,587	—	(4,318)	(4,318)	
USD	Westpac Banking Corp.	198,295	04/22/2020	JPY	22,035,326	—	(648,921)	(648,921)	
USD	Westpac Banking Corp.	280,059	04/22/2020	JPY	29,280,436	924,390	—	—	924,390
USD	Westpac Banking Corp.	7,394	04/22/2020	JPY	791,387	6,071	—	—	6,071
USD	Westpac Banking Corp.	17,023	04/22/2020	JPY	1,865,337	—	(29,338)	(29,338)	
USD	Westpac Banking Corp.	179	04/22/2020	JPY	19,579	—	(275)	(275)	
USD	Westpac Banking Corp.	755	04/22/2020	JPY	82,541	—	(1,102)	(1,102)	
USD	Westpac Banking Corp.	39,433	04/22/2020	JPY	4,320,170	—	(67,261)	(67,261)	
USD	Westpac Banking Corp.	8,496	04/22/2020	JPY	895,004	21,309	—	—	21,309
USD	Westpac Banking Corp.	4,679	04/22/2020	JPY	502,247	2,438	—	—	2,438
USD	Westpac Banking Corp.	172,474	04/22/2020	JPY	18,610,658	—	(9,056)	(9,056)	
USD	Westpac Banking Corp.	1,139	04/22/2020	JPY	121,951	887	—	—	887
USD	Westpac Banking Corp.	369,726	04/22/2020	JPY	40,247,669	—	(372,167)	(372,167)	
USD	Westpac Banking Corp.	9,216	04/22/2020	JPY	1,003,957	—	(10,003)	(10,003)	
USD	Westpac Banking Corp.	594	04/22/2020	JPY	64,989	—	(876)	(876)	
USD	Westpac Banking Corp.	3,597	04/22/2020	JPY	394,226	—	(6,319)	(6,319)	
USD	Westpac Banking Corp.	42,165	04/22/2020	JPY	4,624,860	—	(77,251)	(77,251)	
USD	Westpac Banking Corp.	9,233	04/22/2020	JPY	1,005,362	—	(9,589)	(9,589)	
						¥	14,097,362	¥ (3,560,107)	¥ 10,537,255

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*
店頭デリバティブ取引						
外国為替予約取引						
	Citibank NA	¥ 12,552,275	¥ (845,849)	¥ —	¥ —	¥ 11,706,426
	Westpac Banking Corp.	1,545,087	(2,714,258)	—	—	(1,169,171)
合計		¥ 14,097,362	¥ (3,560,107)	¥ —	¥ —	¥ 10,537,255

*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

GBP - イギリスポンド

JPY - 日本円

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（為替ヘッジなし 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（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

株数	銘柄名	公正価値
	DISTRIBUTION/WHOLESALE (1.2%)	(単位：円)
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（為替ヘッジなし 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
		<hr/>
	846,778,726	
	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
		<hr/>
	225,272,148	
	SOFTWARE (4.2%)	
12,700	Microsoft Corp.	185,840,997
32,500	Paychex, Inc.	281,841,506
		<hr/>
	467,682,503	
	TELECOMMUNICATIONS (5.0%)	
51,700	Cisco Systems, Inc.	256,879,068
49,000	Verizon Communications, Inc.	302,496,261
		<hr/>
	559,375,329	
	アメリカ 計 (取得原価 7,433,922,550円)	<hr/>
	8,490,388,164	
	普通株式 計 (取得原価 8,738,831,933円)	<hr/>
	9,876,298,820	
	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	<hr/>
	93,674,938	
	バミューダ 計 (取得原価 116,713,498円)	<hr/>
	93,674,938	
	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	<hr/>
	123,493,071	
	ケイマン諸島 計 (取得原価 119,524,723円)	<hr/>
	123,493,071	
	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（為替ヘッジなし 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（為替ヘッジなし 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（為替ヘッジなし 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)	
USD	Westpac Banking Corp.	322	10/17/2019	JPY	34,519	—	(432)	(432)	
USD	Westpac Banking Corp.	47,236	10/17/2019	JPY	5,072,110	—	(74,127)	(74,127)	
USD	Westpac Banking Corp.	8,543	10/17/2019	JPY	918,754	—	(14,856)	(14,856)	
USD	Westpac Banking Corp.	30,482	10/17/2019	JPY	3,270,121	—	(44,905)	(44,905)	
USD	Westpac Banking Corp.	11,583	10/17/2019	JPY	1,248,300	—	(22,765)	(22,765)	
USD	Westpac Banking Corp.	32,070	10/17/2019	JPY	3,462,974	—	(69,674)	(69,674)	
USD	Westpac Banking Corp.	439,160	10/17/2019	JPY	46,519,182	—	(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。