

■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 |
| 信託期間 | 2015年8月27日から2023年8月22日まで |
| 運用方針 | 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。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 トータルリターン・ファンド USDクラス 米ドル建ての多種多様な債券等 エクイティ・インカム・ファンド クラスB 主に米国地域の株式、REIT、転換社債等 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 |
| 当ファンドの運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> ■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。 ■債券、高配当株式、REIT等の実質的な運用は、ニューバーガー・パーマン・グループが行います。 ■市場動向に応じて、『債券』と『高配当株式・REIT等』の資産配分を機動的に変更します。 ■資産配分（各外国投資信託証券への投資配分）については、ニューバーガー・パーマン株式会社からの投資助言を受けます。 ■原則として対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動による影響を受けます。 |
| 組入制限 | ■外貨建資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | <ul style="list-style-type: none"> ■毎月22日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |

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】
【運用報告書(全体版)】

第12作成期（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

第 67 期 / 第 68 期 / 第 69 期
 決算日2021年3月22日 決算日2021年4月22日 決算日2021年5月24日

第 70 期 / 第 71 期 / 第 72 期
 決算日2021年6月22日 決算日2021年7月26日 決算日2021年8月23日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは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。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほど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>

■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。

■当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)

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】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 (分配落) | 価 額 | | | 投資信託証券 組入比率 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|--------------|-------|-------|-----------|----------------|--------------|
| | | 税 分 配 | 込 金 | 期 騰 落 中 率 | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 43期 (2019年3月22日) | 10,001 | 20 | 1.6 | 97.9 | 240 | |
| 44期 (2019年4月22日) | 10,149 | 20 | 1.7 | 100.8 | 235 | |
| 45期 (2019年5月22日) | 10,037 | 20 | △ 0.9 | 97.7 | 181 | |
| 46期 (2019年6月24日) | 9,902 | 20 | △ 1.1 | 98.0 | 175 | |
| 47期 (2019年7月22日) | 9,848 | 20 | △ 0.3 | 97.9 | 172 | |
| 48期 (2019年8月22日) | 9,691 | 20 | △ 1.4 | 97.8 | 172 | |
| 49期 (2019年9月24日) | 9,895 | 20 | 2.3 | 98.0 | 169 | |
| 50期 (2019年10月23日) | 9,981 | 20 | 1.1 | 98.1 | 171 | |
| 51期 (2019年11月22日) | 9,983 | 20 | 0.2 | 96.8 | 172 | |
| 52期 (2019年12月23日) | 10,239 | 20 | 2.8 | 96.5 | 173 | |
| 53期 (2020年1月22日) | 10,398 | 20 | 1.7 | 98.3 | 176 | |
| 54期 (2020年2月25日) | 10,391 | 20 | 0.1 | 98.4 | 175 | |
| 55期 (2020年3月23日) | 8,043 | 20 | △22.4 | 97.8 | 136 | |
| 56期 (2020年4月22日) | 8,696 | 20 | 8.4 | 97.9 | 146 | |
| 57期 (2020年5月22日) | 8,890 | 20 | 2.5 | 98.0 | 150 | |
| 58期 (2020年6月22日) | 9,130 | 20 | 2.9 | 98.0 | 154 | |
| 59期 (2020年7月22日) | 9,338 | 20 | 2.5 | 98.0 | 158 | |
| 60期 (2020年8月24日) | 9,361 | 20 | 0.5 | 98.1 | 157 | |
| 61期 (2020年9月23日) | 9,129 | 20 | △ 2.3 | 97.9 | 152 | |
| 62期 (2020年10月22日) | 9,231 | 20 | 1.3 | 97.9 | 154 | |
| 63期 (2020年11月24日) | 9,531 | 20 | 3.5 | 97.9 | 156 | |
| 64期 (2020年12月22日) | 9,510 | 20 | △ 0.0 | 98.0 | 141 | |
| 65期 (2021年1月22日) | 9,730 | 20 | 2.5 | 98.0 | 136 | |
| 66期 (2021年2月22日) | 9,965 | 20 | 2.6 | 98.0 | 131 | |
| 67期 (2021年3月22日) | 10,239 | 20 | 3.0 | 97.9 | 134 | |
| 68期 (2021年4月22日) | 10,492 | 20 | 2.7 | 97.9 | 123 | |
| 69期 (2021年5月24日) | 10,623 | 20 | 1.4 | 97.9 | 122 | |
| 70期 (2021年6月22日) | 10,695 | 20 | 0.9 | 97.8 | 121 | |
| 71期 (2021年7月26日) | 10,796 | 20 | 1.1 | 97.7 | 120 | |
| 72期 (2021年8月23日) | 10,700 | 20 | △ 0.7 | 97.7 | 116 | |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※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。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

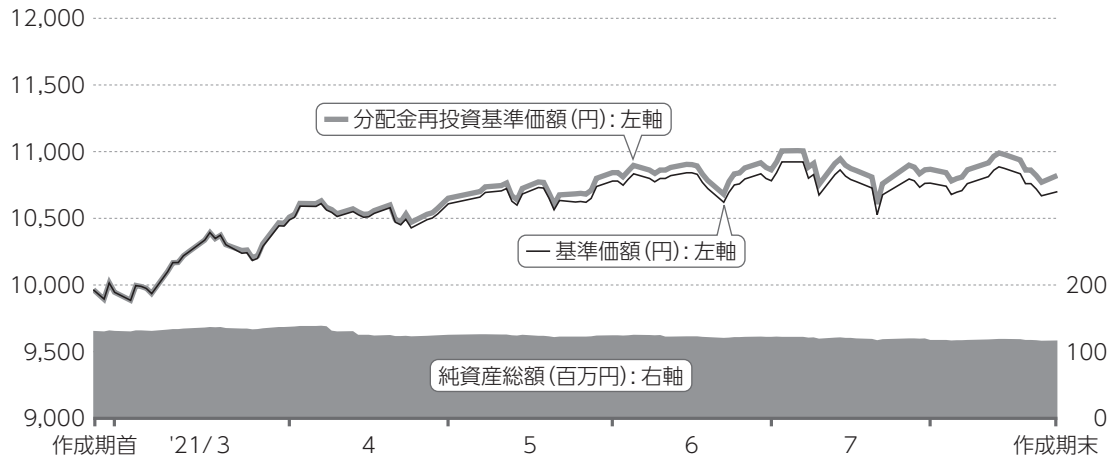
| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 証 券 率 |
|------|----------------------|--------|--------|-------|---------------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | |
| 第67期 | (期 首) 2021年 2月22日 | 円 | | % | % |
| | | 9,965 | | — | 98.0 |
| | 2月末 | 9,946 | △ 0.2 | | 98.0 |
| 第68期 | (期 末) 2021年 3月22日 | | 10,259 | 3.0 | 97.9 |
| | (期 首) 2021年 3月22日 | | 10,239 | — | 97.9 |
| | 3月末 | 10,489 | 2.4 | | 98.0 |
| 第69期 | (期 末) 2021年 4月22日 | | 10,512 | 2.7 | 97.9 |
| | (期 首) 2021年 4月22日 | | 10,492 | — | 97.9 |
| | 4月末 | 10,609 | 1.1 | | 94.6 |
| 第70期 | (期 末) 2021年 5月24日 | | 10,643 | 1.4 | 97.9 |
| | (期 首) 2021年 5月24日 | | 10,623 | — | 97.9 |
| | 5月末 | 10,780 | 1.5 | | 97.9 |
| 第71期 | (期 末) 2021年 6月22日 | | 10,715 | 0.9 | 97.8 |
| | (期 首) 2021年 6月22日 | | 10,695 | — | 97.8 |
| | 6月末 | 10,781 | 0.8 | | 97.9 |
| 第72期 | (期 末) 2021年 7月26日 | | 10,816 | 1.1 | 97.7 |
| | (期 首) 2021年 7月26日 | | 10,796 | — | 97.7 |
| | 7月末 | 10,765 | △ 0.3 | | 97.7 |
| 第72期 | (期 末) 2021年 8月23日 | | 10,720 | △ 0.7 | 97.7 |

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|------|---------------------------------|
| 作成期首 | 9,965円 |
| 作成期末 | 10,700円 (当作成期既払分配金120円(税引前)) |
| 騰落率 | +8.6% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※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。

基準価額の主な変動要因(2021年2月23日から2021年8月23日まで)

当ファンドは、トータルリターン・ファンド USDクラスおよびエクイティ・インカム・ファンド クラス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、良好な経済環境等を背景に幅広いクレジット資産のスプレッド(国債に対する上乗せ金利)に縮小圧力が加わる中、ハイイールド債券を高い配分比率に維持したこと等が奏功し、プラスに寄与したこと
- また債券戦略において、米国金利が低下する中で、相対的にデュレーション*が長く、金利感応度が高い投資適格社債への投資がプラスに寄与したこと
- 株式戦略のセクター別では、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たこと
- 株式戦略の個別銘柄では、公益を除くその他高配当株で保有している産業機器大手のイトンや中小企業向けに人事・総務関連のサービスを提供するペイチェックなどがプラスに寄与したこと
- また、期間中において為替市場で円安・米ドル高が進行したことが、円建てリターンを押し上げる要因となったこと

*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。

下落要因

- 債券戦略において、米国の長期金利および超長期金利が低下基調で推移する中、ポートフォリオ全体のデュレーションを短期化する目的で売り建てていた米国債の先物がマイナスに作用したこと
- 株式戦略の個別銘柄では、公益を除くその他高配当株で保有していた銅資源大手のサザン・コッパーや独立系石油・ガス会社のキャボット・オイル・ガスなどがマイナスに作用したこと

投資環境について（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

期間の米国10年国債利回りは低下しました。

期間の初めより、米国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進展していること、米民主党新政権による追加経済対策法案により景気回復に対する期待が高まったことや堅調な米国経済指標により利回りは上昇しました。その後、早期に金融引き締めを行うとの懸念が強まったものの、金融当局

者が緩和的な金融政策を当面は維持する姿勢を示したことなどから利回りは低下しました。また、世界的に新型コロナ変異ウイルスの感染拡大が警戒されたことにより米景気回復の鈍化に対する懸念が強まったことなどから利回りは低下しました。

期間の米国株式市場は上昇しました。

欧米ではワクチン接種者に対する旅行制限の緩和など経済活動の正常化が着々と進展したことや、経済指標の改善が続いたことで世界経済回復への期待感が持ち越されました。米国で1.9兆米ドル規模の追加経済

対策が成立したことや、米上院議員の超党派グループがまとめたインフラ投資法案について米バイデン政権が合意したとの報道なども、投資家のリスク選好姿勢を下支えしました。

ポートフォリオについて（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

当ファンド

主要投資対象であるトータルリターン・ファンド USDクラス、エクイティ・インカム・ファンド クラスBを期間を通じて組み入れ、期間末の投資信託証券組入比率は97.7%としました。

期間の初め、新型コロナワクチンの普及などを受けた経済活動正常化の進展がリスク資産を下支えするとの見通しに基づき、株式市場が弱含んだタイミングを捉えながら株式エクスポージャーを段階的に引き上げました。その後、堅調な経済指標などにも後押しされ株式市場が上昇した4月下旬には、バリュエーション（投資価値評価）の割高感が強まったことなどから株式エクスポージャーを引き下げ一部利益確定しました。6月末には、FRB（米連邦準備制度理事会）が予防的に金融引き締めを行うことで長期的なインフレ急上昇のリスクが抑制されるとの見方が広がったと判断し、株式エクスポージャーを再び引き上げました。その後7月下旬には、新型コロナ変異ウイルスの感染拡大や夏季休暇シーズンの流動性低下などのリスク要因に鑑み、株式エクスポージャーを機動的に引き下げました。

期間末時点のトータルリターン・ファンド

USDクラス、エクイティ・インカム・ファンド クラスBへの配分は、それぞれ43.1%、54.6%としました。

トータルリターン・ファンド USDクラス

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、ハイイールド債や政府系MBS（不動産担保証券）を高め配分としました。期間中の主な配分変更では、ハイイールド債や政府系MBSの配分を引き上げ、投資適格社債の配分を引き下げました。

エクイティ・インカム・ファンド クラス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。当期間の配分については、REIT、公益株の配分を引き上げる一方、公益を除くその他高配当株や転換社債の配分を引き下げました。

ベンチマークとの差異について（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

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いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目 | 第67期 | 第68期 | 第69期 | 第70期 | 第71期 | 第72期 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 当期分配金 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| （対基準価額比率） | (0.19%) | (0.19%) | (0.19%) | (0.19%) | (0.18%) | (0.19%) |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 14 |
| 当期の収益以外 | - | - | - | - | - | 5 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,274 | 1,357 | 1,489 | 1,560 | 1,661 | 1,656 |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、景気動向や投資環境の変化に応じて、トータルリターン・ファンド USDクラス（債券）とエクイティ・インカム・ファンド クラスB（高配当株式・REIT等）の資産配分を機動的に見直します。世界経済の足取りは底堅く、中期的にはリスク性資産にポジティブな見通しを維持しています。一方短期的には、新型コロナウイルスデルタ型の感染拡大や中国の規制リスクに対する警戒感の高まりなどを背景に市場のボラティリティ（価格変動性）が高まる可能性を注視しつつ、引き続き機動的なリスク引き上げのタイミングを模索しています。

トータルリターン・ファンド USDクラス

グローバルに政策金利が低水準で据え置かれる中、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。新型コロナウイルスのワクチン接種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考えています。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（割高と割安などの相対価値）評価を行い、機動的な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。

エクイティ・インカム・ファンド クラスB

デルタ型変異ウイルスの感染拡大に加え、中国の規制リスクに対する警戒感が強まっているものの、世界経済の足取りは底堅いといえます。米国においてはテーパリング（量的緩和の縮小）が既定路線と見られる中、実力以上に過大評価されていた銘柄の株価が逆風に晒される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。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|--------------------|------------|---------------|---|
| (a) 信託報酬 | 97円 | 0.918% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,590円です。 |
| （投信会社） | (58) | (0.549) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| （販売会社） | (38) | (0.356) | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (1) | (0.013) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | - | - | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式） | (-) | (-) | |
| （先物・オプション） | (-) | (-) | |
| （投資信託証券） | (-) | (-) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株式） | (-) | (-) | |
| （公社債） | (-) | (-) | |
| （投資信託証券） | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.005 | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (-) | (-) | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (1) | (0.005) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 |
| （その他） | (-) | (-) | その他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 98 | 0.923 | |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

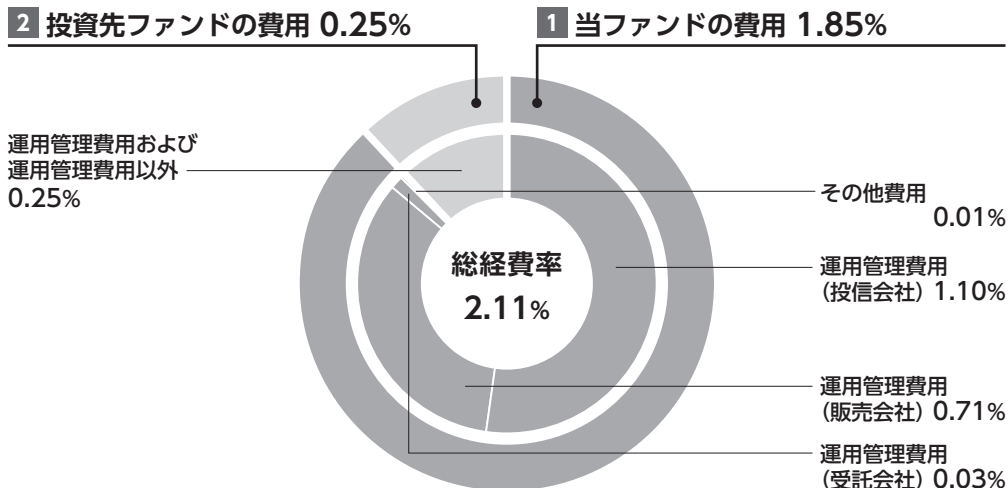
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当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。



参考情報 総経費率(年率換算)



| | |
|-----------|-------|
| 総経費率(1+2) | 2.11% |
|-----------|-------|

| | |
|---------------|-------|
| 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 | 0.25% |
|-----------------|-------|

※1の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」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。「1万口当たりの費用明細」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、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。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場合は、まとめて表示しています。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、売買委託手数料およ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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.11%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

投資信託証券

| | | 当 作 成 期 | | | | |
|---|---|----------------------|-----------|-------|------------|--------|
| | | 買 付 | | 売 付 | | |
| | | 口 数 | 買 付 額 | 口 数 | 売 付 額 | |
| 国 | 内 | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| | | エクイティ・インカム・ファンド クラスB | 5,069,915 | 8,679 | 11,937,018 | 21,393 |
| | | トータルリターン・ファンド USDクラス | 6,630,010 | 6,701 | 18,487,900 | 18,632 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2021年2月23日から2021年8月23日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2021年8月23日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名 | 作 成 期 首 | 作 成 期 | | 末 |
|----------------------|-------------|------------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 組 入 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| エクイティ・インカム・ファンド クラスB | 41,699,610 | 34,832,507 | 63,764 | 54.6 |
| トータルリターン・ファンド USDクラス | 61,838,432 | 49,980,542 | 50,385 | 43.1 |
| 合 計 | 103,538,042 | 84,813,049 | 114,149 | 97.7 |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2021年8月23日現在)

| 項 目 | 作 成 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 114,149 千円 | 97.0 % |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,473 | 3.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 117,623 | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月22日) (2021年4月22日) (2021年5月24日) (2021年6月22日) (2021年7月26日) (2021年8月23日)

| 項 目 | 第 67 期 末 | 第 68 期 末 | 第 69 期 末 | 第 70 期 末 | 第 71 期 末 | 第 72 期 末 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 資 産 | 135,668,808円 | 124,380,496円 | 123,178,332円 | 121,978,193円 | 120,647,800円 | 117,623,403円 |
| コール・ローン等 | 3,259,526 | 3,096,435 | 3,041,611 | 3,101,385 | 3,153,767 | 3,349,384 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 131,922,444 | 121,284,061 | 120,136,721 | 118,537,547 | 117,494,033 | 114,149,771 |
| 未 収 入 金 | 486,838 | — | — | 339,261 | — | 124,248 |
| (B) 負 債 | 958,395 | 445,468 | 435,772 | 753,397 | 435,793 | 751,705 |
| 未払収益分配金 | 263,133 | 236,251 | 231,077 | 226,693 | 222,698 | 218,455 |
| 未払解約金 | 505,631 | — | — | 341,493 | — | 359,723 |
| 未払信託報酬 | 188,577 | 207,007 | 201,360 | 180,865 | 207,582 | 167,081 |
| その他未払費用 | 1,054 | 2,210 | 3,335 | 4,346 | 5,513 | 6,446 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 134,710,413 | 123,935,028 | 122,742,560 | 121,224,796 | 120,212,007 | 116,871,698 |
| 元 本 | 131,566,925 | 118,125,800 | 115,538,931 | 113,346,548 | 111,349,148 | 109,227,720 |
| 次期繰越損益金 | 3,143,488 | 5,809,228 | 7,203,629 | 7,878,248 | 8,862,859 | 7,643,978 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 131,566,925口 | 118,125,800口 | 115,538,931口 | 113,346,548口 | 111,349,148口 | 109,227,720口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,239円 | 10,492円 | 10,623円 | 10,695円 | 10,796円 | 10,700円 |

※当作成期における作成期首元本額131,878,517円、作成期中追加設定元本額1,640,885円、作成期中一部解約元本額24,291,682円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

| | 〔自2021年2月23日〕 〔至2021年3月22日〕 | 〔自2021年3月23日〕 〔至2021年4月22日〕 | 〔自2021年4月23日〕 〔至2021年5月24日〕 | 〔自2021年5月25日〕 〔至2021年6月22日〕 | 〔自2021年6月23日〕 〔至2021年7月26日〕 | 〔自2021年7月27日〕 〔至2021年8月23日〕 |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 項 目 | 第 67 期 | 第 68 期 | 第 69 期 | 第 70 期 | 第 71 期 | 第 72 期 |
| (A) 配当等収益 | 385,191円 | 345,790円 | 349,251円 | 342,624円 | 330,965円 | 329,690円 |
| 受取配当金 | 385,350 | 345,895 | 349,361 | 342,751 | 331,153 | 329,852 |
| 受取利息 | 1 | 8 | 2 | 3 | 1 | 14 |
| 支払利息 | △ 160 | △ 113 | △ 112 | △ 130 | △ 189 | △ 176 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,667,192 | 3,082,105 | 1,603,765 | 875,410 | 1,222,552 | △ 993,499 |
| 売 買 益 | 3,688,631 | 3,491,811 | 1,660,450 | 912,415 | 1,245,889 | 10,958 |
| 売 買 損 | △ 21,439 | △ 409,706 | △ 56,685 | △ 37,005 | △ 23,337 | △ 1,004,457 |
| (C) 信託報酬等 | △ 189,631 | △ 208,163 | △ 202,485 | △ 181,876 | △ 208,749 | △ 168,014 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,862,752 | 3,219,732 | 1,750,531 | 1,036,158 | 1,344,768 | △ 831,823 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,631,097 | 4,686,046 | 7,480,192 | 8,810,649 | 9,433,380 | 10,334,200 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 2,087,228 | △ 1,860,299 | △ 1,796,017 | △ 1,741,866 | △ 1,692,591 | △ 1,639,944 |
| (配当等相当額) | (9,303,052) | (8,367,307) | (8,205,453) | (8,067,980) | (7,943,013) | (7,811,819) |
| (売買損益相当額) | (△11,390,280) | (△10,227,606) | (△10,001,470) | (△9,809,846) | (△9,635,604) | (△9,451,763) |
| (G) 合計(D+E+F) | 3,406,621 | 6,045,479 | 7,434,706 | 8,104,941 | 9,085,557 | 7,862,433 |
| (H) 収益分配金 | △ 263,133 | △ 236,251 | △ 231,077 | △ 226,693 | △ 222,698 | △ 218,455 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 3,143,488 | 5,809,228 | 7,203,629 | 7,878,248 | 8,862,859 | 7,643,978 |
| 追加信託差損益金 | △ 2,087,228 | △ 1,860,299 | △ 1,796,017 | △ 1,741,866 | △ 1,692,591 | △ 1,639,944 |
| (配当等相当額) | (9,303,052) | (8,367,307) | (8,205,453) | (8,067,980) | (7,943,013) | (7,811,819) |
| (売買損益相当額) | (△11,390,280) | (△10,227,606) | (△10,001,470) | (△9,809,846) | (△9,635,604) | (△9,451,763) |
| 分配準備積立金 | 7,460,304 | 7,669,527 | 8,999,646 | 9,620,114 | 10,555,450 | 10,277,421 |
| 繰越損益金 | △ 2,229,588 | - | - | - | - | △ 993,499 |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 第 67 期 | 第 68 期 | 第 69 期 | 第 70 期 | 第 71 期 | 第 72 期 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 367,157円 | 324,786円 | 313,047円 | 291,462円 | 286,501円 | 161,676円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 897,523 | 1,437,484 | 744,696 | 1,058,267 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 9,303,052 | 8,367,307 | 8,205,453 | 8,067,980 | 7,943,013 | 7,811,819 |
| (d) 分配準備積立金 | 7,356,280 | 6,683,469 | 7,480,192 | 8,810,649 | 9,433,380 | 10,334,200 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 17,026,489 | 16,273,085 | 17,436,176 | 17,914,787 | 18,721,161 | 18,307,695 |
| 1万口当たり当期分配対象額 | 1,294.13 | 1,377.61 | 1,509.12 | 1,580.53 | 1,681.30 | 1,676.10 |
| (f) 分配金 | 263,133 | 236,251 | 231,077 | 226,693 | 222,698 | 218,455 |
| 1万口当たり分配金 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |

■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金（税引前） | 第67期 | 第68期 | 第69期 | 第70期 | 第71期 | 第72期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |

※分配金は、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「普通分配金」となり課税されます。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が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

■ 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。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

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 |

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」

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%) | |
| USD | 135,000 | Altice France Holding S.A. 6.00% due 02/15/28 ^{(a), (b)} | 12,929,695 |
| USD | 160,000 | ARD Finance S.A. 6.50% due 06/30/27 ^{(a), (b), (d)} | 14,931,472 |
| USD | 90,000 | CSN Resources S.A. 7.63% due 04/17/26 ^{(a), (b)} | 6,380,999 |
| USD | 95,000 | Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 08/01/23 ^(b) | 6,781,650 |
| | | 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%) | |
| USD | 30,000 | Studio City Finance Ltd. 7.25% due 02/11/24 ^{(a), (b)} | 2,776,349 |
| | | 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%) | |
| USD | 405,000 | Grupo Bimbo SAB de CV 4.70% due 11/10/47 ^(b) | 41,617,227 |
| | | 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%) | |
| USD | 45,000 | Mongolia Government International Bond 5.63% due 05/01/23 ^(a) | 4,372,020 |
| USD | 50,000 | 8.75% due 03/09/24 ^(a) | 5,235,578 |
| | | 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%) | |
| USD | 25,000 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Incorporated 6.00% due 02/15/25 ^{(a), (b)} | 2,726,673 |
| | | 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%) | |
| USD | 83,815 | MV24 Capital BV 6.75% due 06/01/34 ^(a) | 7,174,817 |

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

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%) | |
| USD | 925,000 | Fannie Mae Pool 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 Ginnie Mae II Pool | 81,579,785 |
| 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 U. S. Treasury Bill | 424,444,432 |
| USD | 1,390,000 | 0.00% due 05/28/20 U. S. Treasury Bond | 149,698,210 |
| USD | 1,190,000 | 3.13% due 02/15/43 U. S. Treasury Bonds | 175,999,033 |
| 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 | | |
| | | 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) | (1,875) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 1,312,724 | 04/22/2020 | USD | 12,828 | — | (70,773) | (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) | (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) | (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) | (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) | (11,477) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 6,431 | 04/22/2020 | JPY | 696,199 | — | (2,629) | (2,629) | (2,629) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 10,216 | 04/22/2020 | JPY | 1,109,975 | — | (8,135) | (8,135) | (8,135) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 10,710 | 04/22/2020 | JPY | 1,171,385 | — | (16,326) | (16,326) | (16,326) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 8,016 | 04/22/2020 | JPY | 878,703 | — | (14,203) | (14,203) | (14,203) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 10,604 | 04/22/2020 | JPY | 1,147,390 | — | (3,748) | (3,748) | (3,748) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 10,937 | 04/22/2020 | JPY | 1,180,512 | — | (911) | (911) | (911) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 1,707 | 04/22/2020 | JPY | 185,543 | — | (1,446) | (1,446) | (1,446) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 81,304 | 04/22/2020 | JPY | 8,899,214 | — | (130,412) | (130,412) | (130,412) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 2,849 | 04/22/2020 | JPY | 311,587 | — | (4,318) | (4,318) | (4,318) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 198,295 | 04/22/2020 | JPY | 22,035,326 | — | (648,921) | (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) | (29,338) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 179 | 04/22/2020 | JPY | 19,579 | — | (275) | (275) | (275) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 755 | 04/22/2020 | JPY | 82,541 | — | (1,102) | (1,102) | (1,102) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 39,433 | 04/22/2020 | JPY | 4,320,170 | — | (67,261) | (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) | (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) | (372,167) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 9,216 | 04/22/2020 | JPY | 1,003,957 | — | (10,003) | (10,003) | (10,003) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 594 | 04/22/2020 | JPY | 64,989 | — | (876) | (876) | (876) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 3,597 | 04/22/2020 | JPY | 394,226 | — | (6,319) | (6,319) | (6,319) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 42,165 | 04/22/2020 | JPY | 4,624,860 | — | (77,251) | (77,251) | (77,251) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 9,233 | 04/22/2020 | JPY | 1,005,362 | — | (9,589) | (9,589) | (9,589) |
| | | | | | | ¥ | 14,097,362 | ¥ (3,560,107) | ¥ 10,537,255 |

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」

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

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

| | |
|---------------|---|
| 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 |
| 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。 ※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。 |
| 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） 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。 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。 受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。 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。）。 ※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。

以下には、「エクイティ・インカム・ファンド クラスA」および「エクイティ・インカム・ファンド クラスB」をシェアクラスとして含む「エクイティ・インカム・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書（2020年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

| | |
|---------------------------|----------------------|
| 収益 | |
| 受取配当金（源泉税 70,940,574円控除後） | 218,732,022 |
| 受取利息（源泉税 46,435円控除後） | 23,761,800 |
| 収益 合計 | <u>242,493,822</u> |
| 費用 | |
| 専門家報酬 | 4,931,992 |
| カストディーフィー | 4,861,332 |
| 管理会社報酬 | 4,331,984 |
| 名義書換代理人報酬 | 2,475,794 |
| 受託会社報酬 | 1,530,051 |
| ファンド登録費用 | 598,596 |
| その他費用 | 600,136 |
| 費用 合計 | <u>19,329,885</u> |
| 純利益 | <u>223,163,937</u> |
| 実現及び未実現（損）益： | |
| 実現（損）益： | |
| 有価証券 | (97,899,086) |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | (10,996,900) |
| 実現損 合計 | <u>(108,895,986)</u> |
| 未実現（損）益の変動： | |
| 有価証券 | (84,407,699) |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | (18,560,049) |
| 未実現損の変動 合計 | <u>(102,967,748)</u> |
| 実現及び未実現損 合計 | <u>(211,863,734)</u> |
| 運用による純資産の増額 | <u>11,300,203</u> |

■ 純資産変動計算書（2020年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

| | |
|-----------------------|------------------------|
| 運用による純資産の増（減）額 | |
| 純利益 | 223,163,937 |
| 実現損 | (108,895,986) |
| 未実現損の正味変動額 | (102,967,748) |
| 運用による純資産の増額 | <u>11,300,203</u> |
| 受益者への分配金 | (243,800,002) |
| ファンドの受益証券の取引による純資産の減額 | <u>(2,910,369,569)</u> |
| 純資産の減額 | (3,142,869,368) |
| 純資産 | |
| 期首 | 11,133,780,762 |
| 期末 | <u>7,990,911,394</u> |

■ 有価証券明細表（2020年8月31日現在）

| 株数 | 銘柄名 | 公正価値 (単位：円) |
|--------|--|----------------|
| | 普通株式 (86.6%) | |
| | カナダ (4.2%) | |
| | CHEMICALS (1.1%) | |
| 22,900 | Nutrien, Ltd. | 89,536,231 |
| | OIL & GAS (0.4%) | |
| 18,000 | Suncor Energy, Inc. | 30,598,224 |
| | PIPELINES (0.7%) | |
| 20,200 | Pembina Pipeline Corp. | 52,995,776 |
| | TELECOMMUNICATIONS (2.0%) | |
| 80,900 | TELUS Corp. | 157,940,132 |
| | カナダ 計 (取得原価 440,066,652円) | 331,070,363 |
| | アイルランド (1.1%) | |
| | HEALTHCARE-PRODUCTS (1.1%) | |
| 7,700 | Medtronic PLC | 87,754,251 |
| | アイルランド 計 (取得原価 73,501,559円) | 87,754,251 |
| | ペルー (1.1%) | |
| | MINING (1.1%) | |
| 16,900 | Southern Copper Corp. | 86,202,918 |
| | ペルー 計 (取得原価 81,690,204円) | 86,202,918 |
| | スペイン (1.7%) | |
| | ENGINEERING & CONSTRUCTION (1.7%) | |
| 48,300 | Ferrovial S.A. | 137,091,462 |
| | スペイン 計 (取得原価 114,722,598円) | 137,091,462 |
| | スイス (2.8%) | |
| | INSURANCE (1.9%) | |
| 11,700 | Chubb Ltd. | 155,090,809 |
| | PHARMACEUTICALS (0.9%) | |
| 7,800 | Novartis AG - ADR | 71,184,614 |
| | スイス 計 (取得原価 230,813,566円) | 226,275,423 |
| | 台湾 (1.6%) | |
| | SEMICONDUCTORS (1.6%) | |
| 14,700 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. - ADR | 123,539,771 |
| | 台湾 計 (取得原価 83,811,753円) | 123,539,771 |
| | イギリス (5.1%) | |
| | COSMETICS/PERSONAL CARE (1.2%) | |
| 15,000 | Unilever NV Class NY | 92,259,148 |
| | MINING (1.9%) | |
| 23,800 | Rio Tinto PLC - ADR | 154,536,618 |
| | PHARMACEUTICALS (2.0%) | |
| 26,900 | AstraZeneca PLC - ADR | 159,746,185 |
| | イギリス 計 (取得原価 332,866,000円) | 406,541,951 |

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 (単位：円) |
|--------|---|----------------|
| | アメリカ (69.0%) | |
| | AEROSPACE/DEFENSE (2.3%) | |
| 4,500 | Lockheed Martin Corp. | 186,233,044 |
| | BANKS (4.5%) | |
| 15,000 | Bank of America Corp. | 40,943,974 |
| 16,000 | JPMorgan Chase & Co. | 169,994,373 |
| 12,900 | PNC Financial Services Group, Inc. | 152,119,429 |
| | | 363,057,776 |
| | COSMETICS/PERSONAL CARE (1.0%) | |
| 5,500 | Procter & Gamble Co. | 80,680,625 |
| | DISTRIBUTION/WHOLESALE (2.4%) | |
| 7,300 | Watsco, Inc. | 189,653,737 |
| | DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (1.8%) | |
| 3,200 | CME Group, Inc. Class A | 59,680,428 |
| 29,400 | Virtu Financial, Inc. Class A | 80,530,783 |
| | | 140,211,211 |
| | ELECTRIC (10.7%) | |
| 10,600 | Ameren Corp. | 88,925,730 |
| 76,300 | CenterPoint Energy, Inc. | 162,391,053 |
| 19,000 | Dominion Energy, Inc. | 158,045,223 |
| 8,300 | NextEra Energy, Inc. | 245,718,031 |
| 9,400 | Sempra Energy | 123,257,161 |
| 7,850 | WEC Energy Group, Inc. | 78,317,200 |
| | | 856,654,398 |
| | GAS (0.2%) | |
| 6,300 | NiSource, Inc. | 14,804,730 |
| | HOME FURNISHINGS (1.6%) | |
| 29,000 | Leggett & Platt, Inc. | 126,087,502 |
| | INSURANCE (2.1%) | |
| 6,400 | Assurant, Inc. | 82,501,312 |
| 8,200 | Progressive Corp. | 82,643,836 |
| | | 165,145,148 |
| | MACHINERY-CONSTRUCTION & MINING (1.8%) | |
| 9,700 | Caterpillar, Inc. | 146,385,257 |
| | MISCELLANEOUS MANUFACTUR (2.0%) | |
| 14,400 | Eaton Corp. PLC | 155,911,598 |
| | OIL&GAS (2.1%) | |
| 8,700 | Chevron Corp. | 77,433,103 |
| 15,700 | Valero Energy Corp. | 87,557,431 |
| | | 164,990,534 |
| | PHARMACEUTICALS (5.5%) | |
| 30,200 | Bristol-Myers Squibb Co. | 199,199,166 |
| 11,700 | CVS Health Corp. | 77,073,929 |
| 10,300 | Johnson & Johnson | 167,564,140 |
| | | 443,837,235 |
| | REITS (13.0%) | |
| 7,000 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | 124,990,997 |
| 20,900 | Americold Realty Trust | 84,996,656 |
| 8,300 | Camden Property Trust | 80,042,976 |

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 (単位：円) |
|---------------|---|----------------------|
| 8,300 | Crown Castle International Corp. | 143,688,321 |
| 13,300 | CyrusOne, Inc. | 117,810,584 |
| 1,726 | EastGroup Properties, Inc. | 24,372,763 |
| 1,300 | Equinix, Inc. | 108,877,884 |
| 19,700 | Equity LifeStyle Properties, Inc. | 138,485,541 |
| 26,300 | MGM Growth Properties LLC Class A | 78,286,765 |
| 9,500 | Prologis, Inc. | 102,616,563 |
| 5,141 | Terreno Realty Corp. | 32,514,376 |
| | | <u>1,036,683,426</u> |
| | RETAIL (5.8%) | |
| 9,100 | Best Buy Co., Inc. | 107,029,202 |
| 7,000 | Home Depot, Inc. | 211,589,463 |
| 2,900 | McDonald's Corp. | 65,663,911 |
| 5,300 | Walmart, Inc. | 78,039,044 |
| | | <u>462,321,620</u> |
| | SEMICONDUCTORS (6.8%) | |
| 23,800 | Maxim Integrated Products, Inc. | 172,733,728 |
| 16,500 | QUALCOMM, Inc. | 208,394,328 |
| 10,700 | Texas Instruments, Inc. | 161,294,972 |
| | | <u>542,423,028</u> |
| | SOFTWARE (3.9%) | |
| 6,100 | Microsoft Corp. | 145,889,603 |
| 20,700 | Paychex, Inc. | 167,861,702 |
| | | <u>313,751,305</u> |
| | TELECOMMUNICATIONS (1.5%) | |
| 19,300 | Verizon Communications, Inc. | 121,306,040 |
| | アメリカ 計 (取得原価 4,563,896,693円) | <u>5,510,138,214</u> |
| | 普通株式 計 (取得原価 5,921,369,025円) | <u>6,908,614,353</u> |
| | 転換優先株式 (0.5%) | |
| | アメリカ (0.5%) | |
| | HAND/MACHINE TOOLS (0.5%) | |
| 340 | Stanley Black & Decker, Inc. (a) | 42,914,690 |
| | アメリカ 計 (取得原価 36,186,199円) | <u>42,914,690</u> |
| | 転換優先株式 計 (取得原価 36,186,199円) | <u>42,914,690</u> |
| | 額面 | |
| | 確定利付証券 (12.0%) | |
| | ケイマン諸島 (2.2%) | |
| | 転換社債券 (2.2%) | |
| USD 1,045,000 | Endeavour Mining Corp. 3.00% due 02/15/23 (b) | 142,820,979 |
| USD 335,000 | SMART Global Holdings, Inc. 2.25% due 02/15/26 (b) | 31,951,252 |
| | 転換社債券 計 | <u>174,772,231</u> |
| | ケイマン諸島 計 (取得原価 150,841,597円) | <u>174,772,231</u> |
| | アメリカ (9.8%) | |
| | 転換社債券 (9.8%) | |
| USD 885,000 | 1Life Healthcare, Inc. 3.00% due 06/15/25 (b) | 95,861,061 |

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 145,000 | BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% due 05/15/27 ^(b) DexCom, Inc. | 15,347,356 |
| USD 235,000 | 0.25% due 11/15/25 ^(b) Envestnet, Inc. | 26,628,830 |
| USD 75,000 | 0.75% due 08/15/25 ^(b) Exact Sciences Corp. | 8,353,402 |
| USD 665,000 | 0.38% due 03/01/28 Fortive Corp. | 65,326,092 |
| USD 195,000 | 0.88% due 02/15/22 K12, Inc. | 20,731,214 |
| USD 113,000 | 1.13% due 09/01/27 ^(b) Liberty Media Corp. | 12,114,504 |
| USD 750,000 | 2.13% due 03/31/48 ^{(a), (b), (c)} | 79,867,736 |
| USD 755,000 | 2.75% due 12/01/49 ^{(a), (b), (c)} Lyft, Inc. | 79,358,739 |
| USD 85,000 | 1.50% due 05/15/25 ^(b) NanoString Technologies, Inc. | 9,794,854 |
| USD 95,000 | 2.63% due 03/01/25 ^(b) Okta, Inc. | 11,385,863 |
| USD 330,000 | 0.38% due 06/15/26 ^(b) RealPage, Inc. | 40,422,485 |
| USD 235,000 | 1.50% due 05/15/25 Sailpoint Technologies Holdings, Inc. | 26,960,947 |
| USD 40,000 | 0.13% due 09/15/24 ^(b) Splunk, Inc. | 6,451,943 |
| USD 175,000 | 1.13% due 06/15/27 ^(b) Tandem Diabetes Care, Inc. | 21,777,514 |
| USD 85,000 | 1.50% due 05/01/25 ^(b) Teladoc Health, Inc. | 11,719,875 |
| USD 190,000 | 1.25% due 06/01/27 ^(b) Verint Systems, Inc. | 25,394,487 |
| USD 600,000 | 1.50% due 06/01/21 Vishay Intertechnology, Inc. | 64,464,237 |
| USD 1,130,000 | 2.25% due 06/15/25 Workiva, Inc. | 117,155,384 |
| USD 265,000 | 1.13% due 08/15/26 ^(b) Zscaler, Inc. | 28,842,714 |
| USD 150,000 | 0.13% due 07/01/25 ^(b) | 19,226,481 |
| | 転換社債券 計 | 787,185,718 |
| | アメリカ 計 (取得原価 760,998,314円) | 787,185,718 |
| | 確定利付証券 計 (取得原価 911,839,911円) | 961,957,949 |
| | 短期投資 (0.7%) | |
| | イギリス (0.0%) ^(d) | |
| | 定期預金 (0.0%) ^(d) | |
| EUR 22,842 | HSBC Bank PLC (0.69)% due 09/01/20 | 2,896,982 |
| | 定期預金 計 | 2,896,982 |
| | イギリス 計 (取得原価 2,865,301円) | 2,896,982 |

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) | |
|-----|---------|--|----------------|---------------|
| USD | 522,305 | アメリカ (0.7%) 定期預金 (0.7%) JPMorgan Chase & Co. 0.01% due 09/01/20 | 55,387,835 | |
| | | 定期預金 計 | 55,387,835 | |
| | | アメリカ 計 (取得原価 55,056,288円) | 55,387,835 | |
| | | 短期投資 計 (取得原価 57,921,589円) | 58,284,817 | |
| | | 有価証券 計 (取得原価 6,927,316,724円) | 7,971,771,809 | |
| | | 現金及びその他資産（負債控除後） | 0.2 | 19,139,585 |
| | | 純資産 | 100.0% | 7,990,911,394 |

(a) コール条件付証券

(b) 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。

(c) プット条件付証券

(d) 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 (2020年8月31日現在)

| 買 | 取引相手方 | 契約額 | 決済日 | 売 | 契約額 | 評価益 | 評価(損) | 評価(損)益計 |
|-----|-------------------------------|-------------|------------|-----|------------|-----------|-----------|-----------|
| EUR | State Street Bank & Trust Co. | 4,542 | 10/22/2020 | USD | 5,347 | ¥ 9,650 | ¥ - | ¥ 9,650 |
| EUR | Westpac Banking Corp. | 4,676 | 10/22/2020 | USD | 5,527 | 7,637 | - | 7,637 |
| EUR | Westpac Banking Corp. | 7,551 | 10/22/2020 | USD | 8,911 | 13,759 | - | 13,759 |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 19,265,265 | 10/22/2020 | USD | 179,811 | 209,442 | - | 209,442 |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 1,536,993 | 10/22/2020 | USD | 14,653 | - | (15,900) | (15,900) |
| JPY | State Street Bank & Trust Co. | 1,981,377 | 10/22/2020 | USD | 18,881 | - | (19,598) | (19,598) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 587,671 | 10/22/2020 | USD | 5,492 | 5,629 | - | 5,629 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 20,731,077 | 10/22/2020 | USD | 196,711 | - | (115,766) | (115,766) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 992,318,462 | 10/22/2020 | USD | 9,277,342 | 9,132,533 | - | 9,132,533 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 87,284 | 10/22/2020 | USD | 818 | 598 | - | 598 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 45,494 | 10/22/2020 | USD | 425 | 481 | - | 481 |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 295,080 | 10/22/2020 | USD | 2,810 | - | (2,757) | (2,757) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 83,544 | 10/22/2020 | USD | 789 | - | (95) | (95) |
| JPY | Westpac Banking Corp. | 638,170 | 10/22/2020 | USD | 5,993 | 3,098 | - | 3,098 |
| USD | Citibank NA | 5,237 | 10/22/2020 | EUR | 4,403 | - | (3,695) | (3,695) |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 125,098 | 10/22/2020 | EUR | 110,195 | - | (724,853) | (724,853) |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 31,152 | 10/22/2020 | GBP | 24,710 | - | (206,024) | (206,024) |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 10,219 | 10/22/2020 | JPY | 1,094,597 | - | (11,598) | (11,598) |
| USD | State Street Bank & Trust Co. | 421,193 | 10/22/2020 | JPY | 44,478,794 | 158,073 | - | 158,073 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,706 | 10/22/2020 | EUR | 3,970 | - | (4,963) | (4,963) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 58,263 | 10/22/2020 | JPY | 6,231,946 | - | (57,354) | (57,354) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 44,046 | 10/22/2020 | JPY | 4,650,252 | 17,605 | - | 17,605 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 3,751 | 10/22/2020 | JPY | 400,631 | - | (3,091) | (3,091) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 1,145 | 10/22/2020 | JPY | 122,346 | - | (962) | (962) |

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. | 3,728 | 10/22/2020 | JPY | 394,452 | ¥ 667 | ¥ — | ¥ 667 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 8,713 | 10/22/2020 | JPY | 919,053 | 4,372 | — | 4,372 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 22,187 | 10/22/2020 | JPY | 2,334,955 | 16,329 | — | 16,329 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 10,091 | 10/22/2020 | JPY | 1,069,611 | — | (145) | (145) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 4,935 | 10/22/2020 | JPY | 522,089 | 935 | — | 935 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 6,737 | 10/22/2020 | JPY | 713,255 | 730 | — | 730 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 15,808 | 10/22/2020 | JPY | 1,660,357 | 14,892 | — | 14,892 |
| USD | Westpac Banking Corp. | 13,108 | 10/22/2020 | JPY | 1,402,778 | — | (13,648) | (13,648) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 2,354,327 | 10/22/2020 | JPY | 251,822,382 | — | (2,317,579) | (2,317,579) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 18,631 | 10/22/2020 | JPY | 1,989,538 | — | (15,119) | (15,119) |
| USD | Westpac Banking Corp. | 487 | 10/22/2020 | JPY | 51,696 | — | (51) | (51) |
| | | | | | | ¥ 9,596,430 | ¥ (3,513,198) | ¥ 6,083,232 |

通貨：

EUR - ユーロ
 GBP - イギリスポンド
 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 | ¥ — | ¥ (3,695) | ¥ — | ¥ — | ¥ (3,695) |
| State Street Bank & Trust Co. | 377,165 | (977,973) | — | — | (600,808) |
| Westpac Banking Corp. | 9,219,265 | (2,531,530) | — | — | 6,687,735 |
| 合計 | ¥ 9,596,430 | ¥ (3,513,198) | ¥ — | ¥ — | ¥ 6,083,232 |

* 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。