

■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	■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せん。
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	■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】
【償還 運用報告書(全体版)】

第16作成期（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

第 91 期 / 第 92 期 / 第 93 期
決算日2023年3月22日 決算日2023年4月24日 決算日2023年5月22日

第 94 期 / 第 95 期 / 第 96 期
決算日2023年6月22日 決算日2023年7月24日 償還日2023年8月22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した。ここに当作成期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。



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		%	百万円
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
73期 (2021年9月22日)	10,474		20	△ 1.9	97.6	110
74期 (2021年10月22日)	11,236		20	7.5	97.7	116
75期 (2021年11月22日)	11,263		20	0.4	97.6	102
76期 (2021年12月22日)	11,265		20	0.2	90.1	102
77期 (2022年1月24日)	11,127		20	△ 1.0	97.6	97
78期 (2022年2月22日)	11,213		20	1.0	97.4	98
79期 (2022年3月22日)	11,837		20	5.7	98.0	101
80期 (2022年4月22日)	12,687		20	7.3	98.0	108
81期 (2022年5月23日)	11,892		20	△ 6.1	95.5	101
82期 (2022年6月22日)	12,145		20	2.3	97.4	104
83期 (2022年7月22日)	12,503		20	3.1	96.3	108
84期 (2022年8月22日)	12,893		20	3.3	97.0	104
85期 (2022年9月22日)	12,771		20	△ 0.8	97.5	104
86期 (2022年10月24日)	12,889		20	1.1	97.3	105
87期 (2022年11月22日)	12,844		20	△ 0.2	97.2	104
88期 (2022年12月22日)	12,008		20	△ 6.4	96.8	98
89期 (2023年1月23日)	11,983		20	△ 0.0	96.8	94
90期 (2023年2月22日)	12,096		20	1.1	97.1	96
91期 (2023年3月22日)	11,779		20	△ 2.5	97.1	93
92期 (2023年4月24日)	12,231		20	4.0	97.3	97
93期 (2023年5月22日)	12,372		20	1.3	97.3	96
94期 (2023年6月22日)	12,779		20	3.5	97.2	96
95期 (2023年7月24日)	12,936		20	1.4	97.2	97
(償 還 日)	(償還価額)					
96期 (2023年8月22日)	12,914.61		0	△ 0.2	—	93

※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。

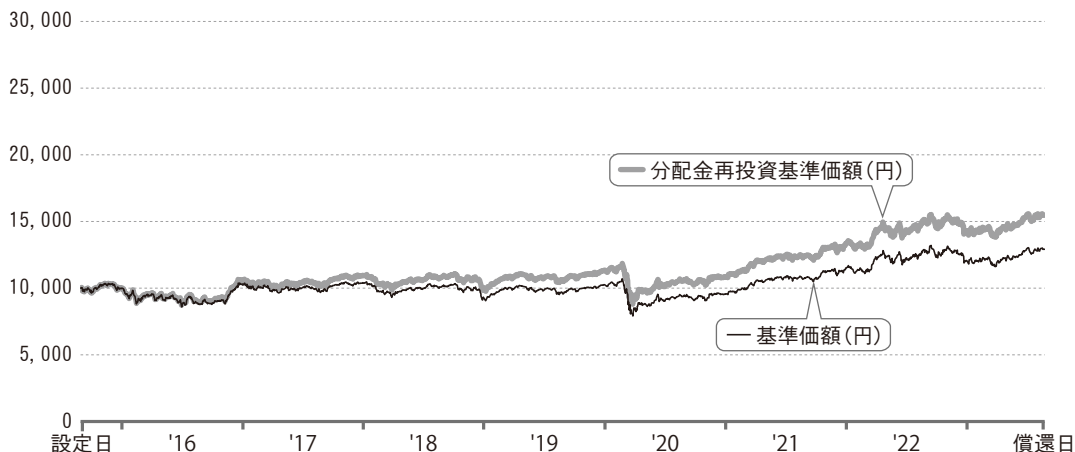
■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 率
			騰 落 率	率	
第91期	(期 首) 2023年 2月22日	円		%	%
	2月末	12,096	—	—	97.1
	(期 末) 2023年 3月22日	12,222	1.0		97.0
第92期	(期 首) 2023年 3月22日	11,799		△ 2.5	97.1
	3月末	11,779	—		97.1
	(期 末) 2023年 4月24日	11,945	1.4		97.1
第93期	(期 首) 2023年 4月24日	12,231	—		97.3
	4月末	12,145	△ 0.7		97.3
	(期 末) 2023年 5月22日	12,392	1.3		97.3
第94期	(期 首) 2023年 5月22日	12,372	—		97.3
	5月末	12,351	△ 0.2		97.3
	(期 末) 2023年 6月22日	12,799	3.5		97.2
第95期	(期 首) 2023年 6月22日	12,779	—		97.2
	6月末	12,968	1.5		97.2
	(期 末) 2023年 7月24日	12,956	1.4		97.2
第96期	(期 首) 2023年 7月24日	12,936	—		97.2
	7月末	12,777	△ 1.2		97.1
	(償 還 日) 2023年 8月22日	(償還価額) 12,914.61	△ 0.2		—

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

設定以来の運用状況（設定日（2015年8月27日）から償還日（2023年8月22日）まで）

設定以来の基準価額の推移



前作成期までの概略（設定日（2015年8月27日）から第15作成期末（2023年2月22日）まで）

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（不動産投資信託）等に実質的に分散投資しました。

上昇要因

- ・2016年初めより2020年初めにかけて、株式戦略において保有している高配当株式が上昇したこと
- ・2018年後半より2020年2月まで、債券戦略において米国の長期金利が低下したこと
- ・2020年3月末より2022年初めまで、株式戦略において保有している高配当株式が上昇したこと
- ・2021年初めより2022年後半にかけて米ドル高・円安が進んだこと

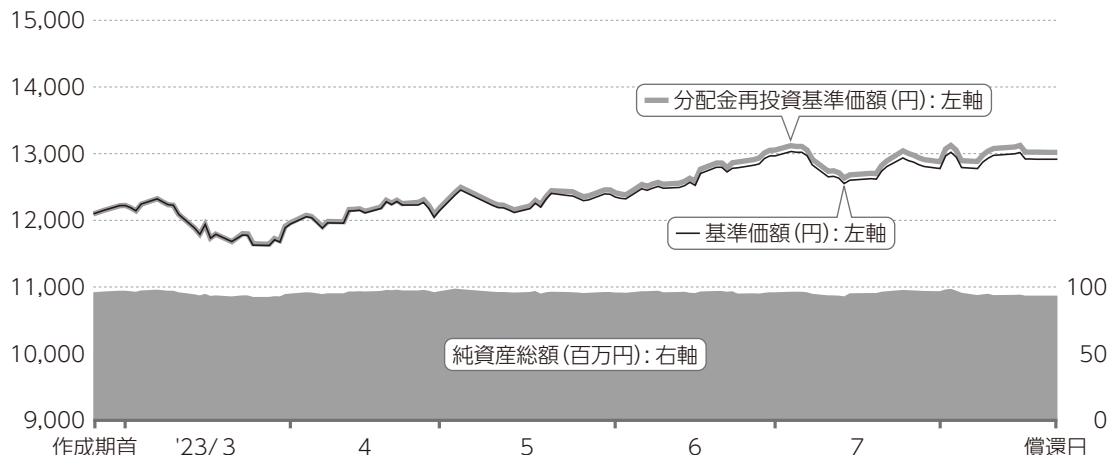
下落要因

- ・2015年後半から2016年中ごろにかけて米ドル安・円高が進んだこと
- ・2020年2月より2020年3月まで、株式戦略において新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念を背景に米国株式市場が大きく下落したこと

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年2月23日から2023年8月22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	12,096円
償還日	12,914円61銭 (当作成期既払分配金100円(税引前))
騰落率	+7.6% (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（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

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（不動産投資信託）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、米国の長期金利が上昇基調で推移する中、米国債の先物売り建てがプラスとなったこと
- 株式戦略において、個別銘柄では、産業機器大手のイトンや石油大手のコノコ・フィリップスなどが上昇したこと
- 米ドル高・円安が進んだこと

下落要因

- 債券戦略において、米国金利が上昇する中で、多めに配分していた政府系機関組成MBS（不動産担保証券）などが下落したこと
- 株式戦略において、セクター別では、公益株やREIT、転換社債が下落したこと
- 株式戦略において、個別銘柄では、再生エネルギー大手のネクステラ・エナジーの他、REITで保有していた主に医薬品やテクノロジー関連企業向けのオフィスビルを持つアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズなどが下落したこと

投資環境について（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

期間における、米国10年国債利回りは上昇し、米国株式市場は上昇しました。また、米ドルは円に対して上昇しました。

米国債券市場

米国債券市場は下落し、10年国債利回りは上昇しました。

3月に発生した米中堅銀行破綻を受けて、金融システム不安が広がり、スイスの銀行大手合併などに波及したことなどから金利が低下したものの、各国中央銀行による迅速な対応などにより市場の不安心理は早期に鎮静化しました。

5月には米国政府の債務上限問題に対する懸念から金利は上昇基調となり、6月に政権と議会が合意に至り債務不履行は回避されたものの、国債増発懸念から金利上昇圧力が続きました。

その後CPI（消費者物価指数）の伸びが鈍化傾向になったことなどを受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）がこれまでの積極的な利上げ姿勢を緩和するとの見方がたびたび浮上しました。FOMC（米連邦公開市場委員会）では、3月、5月に利上げを実施し、6月は一旦据え置くも、7月には堅調な労働市場などを背景に再び利上げを実施しました。

8月には格付会社のフィッチ・レーティングスが米国国債を格下げしたことに加え、

根強いインフレによりFRBが追加利上げを含む金融引き締めを長期化させるとの見方が広がったことなどから、期末にかけて金利は上昇基調となりました。

米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

主要企業の1-3月期と4-6月期決算が概ね底堅い内容となり、投資家センチメントの改善につながりました。パウエルFRB議長が、米国経済が景気後退を回避する可能性が高まっているとの見通しを示したことなど、経済のソフトランディング（軟着陸）期待が醸成されたことも下支えになりました。

また、米大手半導体メーカーが生成AI（人工知能）関連需要の高まりを受けて好決算を発表し、株式市場でAIテーマへの関心が急速に高まりました。この結果、大型テクノロジー株が大きく上昇しました。

一方、預金流出が加速した中堅銀行が破綻するなど、金融システム不安が強まる場面もありましたが、株式市場全体への影響は限定的でした。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して米ド

ル高・円安となりました。米国の利上げや先行きの利上げへの思惑が、米ドル高要因となりました。

ポートフォリオについて（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

当ファンド

期初より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]を高位で組み入れました。ただし、償還に向けて8月中旬に売却しました。

2月末から4月末にかけて、株式から債券に資産配分を段階的に移行しました。株式市場については、経済成長の鈍化や金融不安に伴う銀行与信厳格化への懸念、一部銘柄への集中度の高まりなど、変動性が高まる可能性に留意しました。一方、債券ポートフォリオについては、リスク対比の利回りが魅力的な水準と考えたことから、資産配分の一部変更を通じてポートフォリオ全体のリスクを調整するとともに利回りを引き上げました。

トータルリターン・ファンド USDクラス

堅調なクレジット・ファンダメンタルズ（信用力に関する基礎的諸条件）を背景に、期の前半はクレジット資産を中心とした

ポートフォリオとしました。

期中の主な配分変更では、金利が上昇するにつれ、政府系MBSの魅力度がいっそう高まったことから、期末にかけて政府系MBSへの配分を高めるとともに、今後クレジット資産のなかで発行体間のパフォーマンスの乖離が生じやすい環境になると想定されるため、クレジット資産へ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や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ないました。

期中の配分については、公益株の配分を引き下げた一方、REITや公益を除くその他高配当株、転換社債の配分を引き上げました。

ベンチマークとの差異について（2023年2月23日から2023年8月22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（2023年2月23日から2023年8月22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。

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した。

なお、第96期については、償還のため該当事項はございません。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
当期分配金	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	(0.17%)	(0.16%)	(0.16%)	(0.16%)	(0.15%)
当期の収益	17	20	20	20	20
当期の収益以外	2	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,753	3,766	3,778	3,791	3,827

※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

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

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】

1万口当たりの費用明細（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	113円	0.911%	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12,417円です。
（投信会社）	(68)	(0.544)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(44)	(0.354)	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）	(2)	(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	0	0.000	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）	(-)	(-)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	113	0.911	

※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。

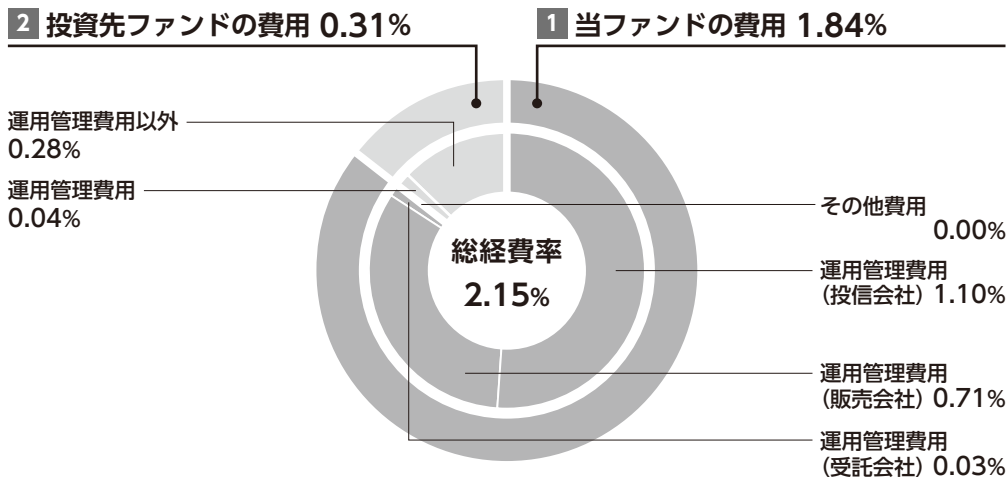
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)	2.15%
1 当ファンドの費用の比率	1.84%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.04%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

※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、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。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2.15%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年2月23日から2023年8月22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	529,347	1,212	19,996,897	47,621
		トータルリターン・ファンド USDクラス	5,625,370	6,083	52,908,523	59,628

※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（2023年2月23日から2023年8月22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 （2023年2月23日から2023年8月22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（2023年8月22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
エクイティ・インカム・ファンド クラスB	口 19,467,550	口 —	千円 —	% —
トータルリターン・ファンド USDクラス	47,283,153	—	—	—
合 計	66,750,703	—	—	—

※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

（2023年8月22日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 93,787	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	93,787	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額または償還価額の状況

（2023年3月22日）（2023年4月24日）（2023年5月22日）（2023年6月22日）（2023年7月24日）（2023年8月22日）

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末	償 還 時
(A) 資 産	94,040,587円	97,860,862円	98,193,635円	97,673,282円	98,244,128円	93,787,838円
コール・ローン等	2,981,670	2,918,551	4,282,154	3,529,699	3,036,577	93,787,838
投資信託受益証券(評価額)	91,058,917	94,942,311	93,659,291	94,143,583	95,207,551	—
未 収 入 金	—	—	252,190	—	—	—
(B) 負 債	294,728	318,229	1,939,135	802,519	305,412	144,877
未 払 収 益 分 配 金	159,178	159,502	155,603	151,603	151,414	—
未 払 解 約 金	—	76	1,646,777	500,708	80	40
未 払 信 託 報 酬	135,529	158,627	136,721	150,186	153,865	144,121
未 払 利 息	—	—	—	—	—	208
その他未払費用	21	24	34	22	53	508
(C) 純資産総額(A-B)	93,745,859	97,542,633	96,254,500	96,870,763	97,938,716	93,642,961
元 本	79,589,153	79,751,349	77,801,747	75,801,847	75,707,331	72,509,294
次 期 繰 越 損 益 金	14,156,706	17,791,284	18,452,753	21,068,916	22,231,385	—
償 還 差 損 益 金	—	—	—	—	—	21,133,667
(D) 受 益 権 総 口 数	79,589,153口	79,751,349口	77,801,747口	75,801,847口	75,707,331口	72,509,294口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	11,779円	12,231円	12,372円	12,779円	12,936円	—
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C/D)	—	—	—	—	—	12,914円61銭

※当作成期における作成期首元本額79,446,847円、作成期中追加設定元本額2,530,355円、作成期中一部解約元本額9,467,908円です。

※上記表中の次期繰越損益金および償還差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または償還価額が、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2023年2月23日〕〔自2023年3月23日〕〔自2023年4月25日〕〔自2023年5月23日〕〔自2023年6月23日〕〔自2023年7月25日〕
 〔自2023年3月22日〕〔自2023年4月24日〕〔自2023年5月22日〕〔自2023年6月22日〕〔自2023年7月24日〕〔自2023年8月22日〕

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(A) 配 当 等 収 益	274,928円	274,097円	274,853円	266,497円	266,666円	△ 1,179円
受 取 配 当 金	274,969	274,151	274,999	266,653	266,807	—
受 取 利 息	2	5	2	3	6	6
支 払 利 息	△ 43	△ 59	△ 148	△ 159	△ 147	△ 1,185
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,506,269	3,647,375	1,114,695	3,124,739	1,263,143	△ 13,100
売 買 益	—	3,647,382	1,144,222	3,161,151	1,386,063	444,391
売 買 損	△ 2,506,269	△ 7	△ 29,527	△ 36,412	△ 122,920	△ 457,491
(C) 信 託 報 酬 等	△ 135,556	△ 158,660	△ 136,759	△ 150,218	△ 153,926	△ 144,636
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,366,897	3,762,812	1,252,789	3,241,018	1,375,883	△ 158,915
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,762,649	14,236,556	17,363,572	17,944,426	20,522,921	20,803,084
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 79,868	△ 48,582	△ 8,005	35,075	483,995	489,498
(配当等相当額)	(6,914,447)	(6,975,366)	(6,856,799)	(6,731,576)	(7,230,427)	(6,950,663)
(売買損益相当額)	(△ 6,994,315)	(△ 7,023,948)	(△ 6,864,804)	(△ 6,696,501)	(△ 6,746,432)	(△ 6,461,165)
(G) 合 計 (D + E + F)	14,315,884	17,950,786	18,608,356	21,220,519	22,382,799	21,133,667
(H) 収 益 分 配 金	△ 159,178	△ 159,502	△ 155,603	△ 151,603	△ 151,414	—
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	14,156,706	17,791,284	18,452,753	21,068,916	22,231,385	—
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 79,868	△ 48,582	△ 8,005	35,075	483,995	—
(配当等相当額)	(6,914,447)	(6,975,366)	(6,856,799)	(6,731,576)	(7,230,427)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 6,994,315)	(△ 7,023,948)	(△ 6,864,804)	(△ 6,696,501)	(△ 6,746,432)	(—)
償 還 差 損 益 金	—	—	—	—	—	21,133,667
分 配 準 備 積 立 金	22,957,202	23,060,672	22,537,189	22,009,925	21,747,390	—
繰 越 損 益 金	△ 8,720,628	△ 5,220,806	△ 4,076,431	△ 976,084	—	—

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期
(a) 経費控除後の配当等収益	139,372円	263,007円	247,802円	254,690円	239,837円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	183,668
(c) 収益調整金	6,914,447	6,975,366	6,856,799	6,731,576	7,230,427
(d) 分配準備積立金	22,977,008	22,957,167	22,444,990	21,906,838	21,475,299
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	30,030,827	30,195,540	29,549,591	28,893,104	29,129,231
1万口当たり当期分配対象額	3,773.23	3,786.21	3,798.06	3,811.66	3,847.61
(f) 分配金	159,178	159,502	155,603	151,603	151,414
1万口当たり分配金	20	20	20	20	20

■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年8月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年8月22日		資産総額	93,787,838円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	144,877円
				純資産総額	93,642,961円
受益権口数	50,000,000口	72,509,294口	22,509,294口	受益権口数	72,509,294口
元本額	50,000,000円	72,509,294円	22,509,294円	1万口当たり償還金	12,914円61銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	50,560,428	49,655,813	9,821	0	0.00
第2期	50,584,407	50,907,186	10,064	0	0.00
第3期	50,555,423	52,073,995	10,300	0	0.00
第4期	87,137,254	86,411,700	9,917	20	0.20
第5期	129,697,982	120,379,827	9,282	20	0.20
第6期	136,968,661	124,544,905	9,093	20	0.20
第7期	156,765,431	147,604,928	9,416	20	0.20
第8期	164,473,333	152,608,474	9,279	20	0.20
第9期	188,164,472	175,558,212	9,330	20	0.20
第10期	217,505,967	195,149,242	8,972	20	0.20
第11期	219,706,288	204,749,898	9,319	20	0.20
第12期	219,502,173	192,405,171	8,766	20	0.20
第13期	225,881,580	199,814,860	8,846	20	0.20
第14期	238,708,819	215,396,890	9,023	20	0.20
第15期	233,697,520	224,031,649	9,586	20	0.20
第16期	248,738,450	256,569,674	10,315	20	0.20
第17期	269,232,491	272,363,195	10,116	20	0.20
第18期	300,126,800	303,432,670	10,110	20	0.20
第19期	276,343,259	271,432,249	9,822	20	0.20
第20期	306,132,747	296,529,110	9,686	20	0.20
第21期	303,362,572	299,724,913	9,880	20	0.20
第22期	306,829,329	305,905,047	9,970	20	0.20
第23期	282,433,418	281,890,423	9,981	20	0.20
第24期	285,687,454	276,448,779	9,677	20	0.20
第25期	285,870,082	290,553,621	10,164	20	0.20
第26期	273,172,100	283,135,213	10,365	20	0.20
第27期	278,458,640	286,380,355	10,284	20	0.20

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】

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第28期	263,136,563	272,953,140	10,373	20	0.20
第29期	259,610,352	266,152,209	10,252	20	0.20
第30期	258,025,349	251,613,492	9,752	20	0.20
第31期	259,039,049	249,585,280	9,635	20	0.20
第32期	260,699,391	253,479,785	9,723	20	0.20
第33期	260,895,976	262,189,048	10,050	20	0.20
第34期	267,105,619	265,820,462	9,952	20	0.20
第35期	265,013,571	269,957,838	10,187	20	0.20
第36期	265,125,380	267,143,698	10,076	20	0.20
第37期	249,715,496	255,494,374	10,231	20	0.20
第38期	247,266,530	245,879,918	9,944	20	0.20
第39期	245,000,732	241,348,047	9,851	20	0.20
第40期	246,120,142	224,378,306	9,117	20	0.20
第41期	247,101,960	236,065,208	9,553	20	0.20
第42期	247,365,928	244,088,004	9,867	20	0.20
第43期	240,505,089	240,527,669	10,001	20	0.20
第44期	232,216,003	235,666,437	10,149	20	0.20
第45期	180,611,652	181,278,693	10,037	20	0.20
第46期	177,622,275	175,874,297	9,902	20	0.20
第47期	175,067,194	172,399,408	9,848	20	0.20
第48期	177,643,682	172,157,561	9,691	20	0.20
第49期	171,553,284	169,754,071	9,895	20	0.20
第50期	171,940,307	171,614,771	9,981	20	0.20
第51期	173,204,742	172,904,279	9,983	20	0.20
第52期	169,128,493	173,169,197	10,239	20	0.20
第53期	169,490,659	176,243,834	10,398	20	0.20
第54期	168,636,238	175,231,371	10,391	20	0.20
第55期	169,932,437	136,673,050	8,043	20	0.20
第56期	168,959,251	146,929,424	8,696	20	0.20
第57期	169,390,026	150,594,649	8,890	20	0.20
第58期	169,286,999	154,556,114	9,130	20	0.20
第59期	169,400,661	158,187,049	9,338	20	0.20
第60期	167,733,375	157,015,238	9,361	20	0.20
第61期	166,997,877	152,451,148	9,129	20	0.20
第62期	167,573,296	154,687,289	9,231	20	0.20

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】

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第63期	163,833,379	156,141,960	9,531	20	0.20
第64期	148,455,810	141,183,973	9,510	20	0.20
第65期	140,548,234	136,752,258	9,730	20	0.20
第66期	131,878,517	131,417,117	9,965	20	0.20
第67期	131,566,925	134,710,413	10,239	20	0.20
第68期	118,125,800	123,935,028	10,492	20	0.20
第69期	115,538,931	122,742,560	10,623	20	0.20
第70期	113,346,548	121,224,796	10,695	20	0.20
第71期	111,349,148	120,212,007	10,796	20	0.20
第72期	109,227,720	116,871,698	10,700	20	0.20
第73期	105,137,554	110,121,935	10,474	20	0.20
第74期	103,289,989	116,055,485	11,236	20	0.20
第75期	91,064,812	102,562,225	11,263	20	0.20
第76期	90,956,177	102,458,156	11,265	20	0.20
第77期	87,194,852	97,022,689	11,127	20	0.20
第78期	87,592,851	98,221,901	11,213	20	0.20
第79期	85,675,666	101,411,944	11,837	20	0.20
第80期	85,714,776	108,742,784	12,687	20	0.20
第81期	85,737,619	101,956,819	11,892	20	0.20
第82期	86,178,846	104,660,543	12,145	20	0.20
第83期	86,392,805	108,017,366	12,503	20	0.20
第84期	81,381,747	104,928,099	12,893	20	0.20
第85期	81,465,063	104,037,461	12,771	20	0.20
第86期	81,625,027	105,205,686	12,889	20	0.20
第87期	81,505,553	104,685,903	12,844	20	0.20
第88期	81,665,721	98,065,452	12,008	20	0.20
第89期	79,267,020	94,988,429	11,983	20	0.20
第90期	79,446,847	96,100,953	12,096	20	0.20
第91期	79,589,153	93,745,859	11,779	20	0.20
第92期	79,751,349	97,542,633	12,231	20	0.20
第93期	77,801,747	96,254,500	12,372	20	0.20
第94期	75,801,847	96,870,763	12,779	20	0.20
第95期	75,707,331	97,938,716	12,936	20	0.20

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
		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。

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。

■ 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	トータルリターン・ファンド USDクラス
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
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。
運用の基本方針	<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。 ・原則として、ポートフォリオの平均格付けはBBB-格相当以上とします。 ・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。 ・USDクラスでは、原則として為替ヘッジは行いません。
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。 ・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。 ・非流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。
分配方針	原則毎月行います。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して 管理報酬等 年0.04%程度*</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>※受託会社報酬として年間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、委託会社報酬から支弁されま す。）。</p> <p>※上記のほか、保管費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率 等を示すことができません。</p> <p>また、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率 を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の 費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことが できません。</p>
申込手数料	ありません。
投資運用会社	<p>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。）</p>
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「トータルリターン・ファンド USDクラス」をシェアクラスとして含む「トータルリターン・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（2022年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益	
受取利息（源泉税 1,345,696円控除後）	227,303,940
受取配当金（源泉税 5,295,396円控除後）	12,355,927
その他収益	1,225
収益 合計	239,661,092
費用	
保管報酬	14,659,105
専門家報酬	7,178,536
会計及び管理事務代行報酬	4,491,598
名義書換代理人報酬	2,104,308
受託会社報酬	135,591
費用 合計	28,569,138
純利益	211,091,954
実現及び未実現（損）益：	
実現（損）益：	
有価証券	407,593,852
先物取引（手数料169,099円控除後）	128,980,903
スワップ取引	5,624,600
外国為替取引及び外国為替予約取引	(76,935,054)
実現益 合計	465,264,301
未実現（損）益の変動：	
有価証券	(53,692,180)
先物取引	(39,526,214)
スワップ取引	(15,364,586)
外国為替取引及び外国為替予約取引	(17,907,217)
未実現益の変動 合計	(126,490,197)
実現及び未実現益 合計	338,774,104
運用による純資産の増加額	549,866,058

■ 有価証券明細表（2022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 (82.9%)	
	アンゴラ (0.2%)	
	国債 (0.2%)	
USD	Angolan Government International Bond 9.38% due 05/08/48 ^(a)	16,756,304
	国債 計	16,756,304
	アンゴラ 計 (取得原価13,658,620円)	16,756,304
	ブラジル (0.2%)	
	社債券 (0.2%)	
USD	CSN Inova Ventures 6.75% due 01/28/28 ^{(a), (b)}	9,443,355
USD	Natura Cosméticos S.A. 4.13% due 05/03/28 ^{(a), (b)}	2,341,991
USD	XP, Inc. 3.25% due 07/01/26 ^{(a), (b)}	3,452,888
	社債券 計	15,238,234
	ブラジル 計 (取得原価14,077,496円)	15,238,234
	カナダ (0.7%)	
	社債券 (0.7%)	
USD	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 4.00% due 10/15/30 ^{(a), (b)}	16,545,840
USD	NOVA Chemicals Corp. 5.25% due 06/01/27 ^{(a), (b)}	10,348,960
USD	Rogers Communications, Inc. 3.80% due 03/15/32 ^{(a), (b)}	6,019,866
USD	4.55% due 03/15/52 ^{(a), (b)}	16,416,913
	社債券 計	49,331,579
	カナダ 計 (取得原価45,899,290円)	49,331,579
	ケイマン諸島 (0.3%)	
	社債券 (0.3%)	
USD	Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 6.50% due 09/15/24 ^{(a), (b), (c)}	23,181,661
	社債券 計	23,181,661
	ケイマン諸島 計 (取得原価21,994,763円)	23,181,661
	チリ (0.1%)	
	社債券 (0.1%)	
USD	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3.15% due 01/14/30 ^{(a), (b)}	4,087,866
	社債券 計	4,087,866
	チリ 計 (取得原価4,084,509円)	4,087,866

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)
	コロンビア (0.2%) 社債券 (0.1%) Ecopetrol S.A. 5.88% due 05/28/45	4,263,273
USD 40,000	Grupo Aval, Ltd. 4.38% due 02/04/30 ^(a) , ^(b)	4,228,292
	社債券 計	8,491,565
	国債 (0.1%) Colombia Government International Bond 3.00% due 01/30/30 ^(b)	2,618,954
USD 25,000	国債 計	2,618,954
	コロンビア 計 (取得原価12,008,958円)	11,110,519
	コスタリカ (0.0%) 国債 (0.0%) Costa Rica Government International Bond 7.00% due 04/04/44 ^(a)	2,981,304
USD 25,000	国債 計	2,981,304
	コスタリカ 計 (取得原価2,381,715円)	2,981,304
	ドミニカ共和国 (0.1%) 国債 (0.1%) Dominican Republic International Bond 6.85% due 01/27/45 ^(a)	8,421,993
USD 70,000	国債 計	8,421,993
	ドミニカ共和国 計 (取得原価8,528,411円)	8,421,993
	エクアドル (0.0%) 国債 (0.0%) Ecuador Government International Bond 5.00% due 07/31/30 ^(a)	2,548,905
USD 25,000	国債 計	2,548,905
	エクアドル 計 (取得原価2,197,563円)	2,548,905
	エジプト (0.3%) 国債 (0.3%) Egypt Government International Bond 7.50% due 02/16/61 ^(a)	8,708,632
USD 90,000	8.50% due 01/31/47 ^(a)	10,382,903
USD 100,000	国債 計	19,091,535
	エジプト 計 (取得原価20,123,303円)	19,091,535
	エルサルバドル (0.0%) 国債 (0.0%) El Salvador Government International Bond 9.50% due 07/15/52 ^(a) , ^(b)	892,106
USD 15,000	国債 計	892,106
	エルサルバドル 計 (取得原価1,642,449円)	892,106

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)
	香港 (0.1%) 社債券 (0.1%) Melco Resorts Finance Ltd. 5.63% due 07/17/27 ^(a) , ^(b)	6,042,842
USD	55,000	<u>6,042,842</u>
	社債券 計 香港 計 (取得原価6,053,805円)	<u>6,042,842</u>
	インドネシア (0.2%) 社債券 (0.1%) Pertamina Persero PT 6.45% due 05/30/44 ^(a)	2,845,985
USD	20,000	<u>2,845,985</u>
	社債券 計 国債 (0.1%) Indonesia Government International Bond 4.63% due 04/15/43 ^(a)	9,520,956
USD	75,000	<u>9,520,956</u>
	国債 計 インドネシア 計 (取得原価12,780,430円)	<u>12,366,941</u>
	アイルランド (0.3%) 社債券 (0.3%) AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.30% due 01/30/32 ^(b)	16,443,935
USD	150,000	
	C&W Senior Financing DAC 6.88% due 09/15/27 ^(a) , ^(b)	3,016,958
USD	25,000	<u>3,016,958</u>
	社債券 計 アイルランド 計 (取得原価19,864,384円)	<u>19,460,893</u>
	カザフスタン (0.1%) 社債券 (0.1%) KazMunayGas National Co. JSC 5.75% due 04/19/47 ^(a)	3,780,075
USD	35,000	<u>3,780,075</u>
	社債券 計 カザフスタン 計 (取得原価4,529,397円)	<u>3,780,075</u>
	ルクセンブルク (0.0%) 社債券 (0.0%) FS Luxembourg Sarl 10.00% due 12/15/25 ^(a) , ^(b)	1,274,128
USD	10,000	<u>1,274,128</u>
	社債券 計 ルクセンブルク 計 (取得原価1,169,213円)	<u>1,274,128</u>
	マカオ (0.1%) 社債券 (0.1%) Wynn Macau, Ltd. 5.50% due 01/15/26 ^(a) , ^(b)	4,976,124
USD	45,000	<u>4,976,124</u>
	社債券 計 マカオ 計 (取得原価5,058,563円)	<u>4,976,124</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】

額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
	メキシコ (0.4%)	
	社債券 (0.2%)	
	Petroleos Mexicanos	
USD	45,000	6.35% due 02/12/48
USD	100,000	7.69% due 01/23/50 ^(b)
	社債券 計	4,302,865
	国債 (0.2%)	10,622,740
	Mexico Government International Bond	14,925,605
USD	60,000	3.50% due 02/12/34 ^(b)
USD	60,000	4.40% due 02/12/52 ^(b)
	国債 計	6,785,833
	メキシコ 計 (取得原価28,157,658円)	6,724,333
		13,510,166
		28,435,771
	モンゴル (0.0%)	
	国債 (0.0%)	
	Mongolia Government International Bond	
USD	30,000	5.13% due 04/07/26 ^(a)
	国債 計	3,602,128
	モンゴル 計 (取得原価3,476,063円)	3,602,128
		3,602,128
	多国籍企業 (0.1%)	
	社債券 (0.1%)	
	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP, Ltd.	
USD	75,000	5.75% due 04/20/29 ^(a)
	社債券 計	9,081,506
	多国籍企業 計 (取得原価8,639,924円)	9,081,506
		9,081,506
	オランダ (0.4%)	
	社債券 (0.4%)	
	ABN AMRO Bank NV	
USD	200,000	3.32% due 03/13/37 ^{(a), (b), (d)}
	Metinvest BV	
USD	60,000	7.75% due 10/17/29 ^(a)
USD	15,000	7.65% due 10/01/27 ^(a)
	MV24 Capital BV	
USD	22,577	6.75% due 06/01/34 ^(a)
	社債券 計	22,093,726
	オランダ 計 (取得原価34,004,873円)	3,240,712
		846,591
		2,669,814
		28,850,843
		28,850,843
	ナイジェリア (0.1%)	
	国債 (0.1%)	
	Nigeria Government International Bond	
USD	55,000	7.88% due 02/16/32 ^(a)
	国債 計	6,344,414
	ナイジェリア 計 (取得原価6,329,156円)	6,344,414
		6,344,414

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)
	オマーン (0.2%) 社債券 (0.1%) Oztel Holdings SPC Ltd. 6.63% due 04/24/28 ^(a)	7,020,060
USD	55,000	<u>7,020,060</u>
	社債券 計 国債 (0.1%) Oman Government International Bond 7.00% due 01/25/51 ^(a)	8,724,587
USD	70,000	<u>8,724,587</u>
	国債 計 オマーン 計 (取得原価13,772,236円)	<u>15,744,647</u>
	パナマ (0.1%) 国債 (0.1%) Panama Government International Bond 2.25% due 09/29/32 ^(b)	4,841,788
USD	45,000	3,486,442
USD	30,000	<u>3,486,442</u>
	3.30% due 01/19/33 ^(b) 国債 計 パナマ 計 (取得原価8,263,269円)	<u>8,328,230</u>
		<u>8,328,230</u>
	ペルー (0.2%) 社債券 (0.1%) Volcan Compania Minera SAA 4.38% due 02/11/26 ^{(a), (b)}	2,909,328
USD	25,000	<u>2,909,328</u>
	社債券 計 国債 (0.1%) Peruvian Government International Bond 3.00% due 01/15/34 ^(b)	10,785,516
USD	95,000	<u>10,785,516</u>
	国債 計 ペルー 計 (取得原価13,276,229円)	<u>13,694,844</u>
		<u>13,694,844</u>
	カタール (0.0%) 国債 (0.0%) Qatar Government International Bond 4.40% due 04/16/50 ^(a)	3,418,454
USD	25,000	<u>3,418,454</u>
	国債 計 カタール 計 (取得原価3,442,740円)	<u>3,418,454</u>
		<u>3,418,454</u>
	ルーマニア (0.2%) 国債 (0.2%) Romanian Government International Bond 3.00% due 02/14/31	6,526,461
USD	58,000	5,080,226
USD	48,000	<u>5,080,226</u>
	4.00% due 02/14/51 国債 計 ルーマニア 計 (取得原価12,140,774円)	<u>11,606,687</u>
		<u>11,606,687</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】

額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
	サウジアラビア (0.0%) 国債 (0.0%) Saudi Government International Bond 3.25% due 11/17/51 ^(a)	3,218,821
USD	30,000	<u>3,218,821</u>
	国債 計	<u>3,218,821</u>
	サウジアラビア 計 (取得原価3,241,775円)	<u>3,218,821</u>
	シンガポール (0.0%) 社債券 (0.0%) Medco Bell Pte Ltd. 6.38% due 01/30/27 ^(a) · ^(b)	3,519,068
USD	30,000	<u>3,519,068</u>
	社債券 計	<u>3,519,068</u>
	シンガポール 計 (取得原価3,385,254円)	<u>3,519,068</u>
	南アフリカ (0.1%) 国債 (0.1%) Republic of South Africa Government International Bond 5.65% due 09/27/47	5,314,071
USD	50,000	<u>5,314,071</u>
	国債 計	<u>5,314,071</u>
	南アフリカ 計 (取得原価5,223,395円)	<u>5,314,071</u>
	スイス (0.4%) 社債券 (0.4%) Credit Suisse Group AG 3.09% due 05/14/32 ^(a) · ^(b) · ^(d)	27,420,082
USD	250,000	<u>27,420,082</u>
	社債券 計	<u>27,420,082</u>
	スイス 計 (取得原価27,183,749円)	<u>27,420,082</u>
	トルコ (0.0%) 国債 (0.0%) Turkey Government International Bond 5.88% due 06/26/31	3,119,466
USD	30,000	<u>3,119,466</u>
	国債 計	<u>3,119,466</u>
	トルコ 計 (取得原価3,216,431円)	<u>3,119,466</u>
	ウクライナ (0.1%) 社債券 (0.0%) MHP SE 7.75% due 05/10/24 ^(a)	1,665,799
USD	30,000	<u>1,665,799</u>
	社債券 計	<u>1,665,799</u>
	国債 (0.1%) Ukraine Government International Bond 7.25% due 03/15/33 ^(a)	5,871,212
USD	110,000	<u>5,871,212</u>
	国債 計	<u>5,871,212</u>
	ウクライナ 計 (取得原価15,456,432円)	<u>7,537,011</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】

額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
	イギリス (1.2%)	
	社債券 (1.2%)	
USD 170,000	HSBC Holdings PLC 6.00% (b), (d), (e)	21,046,425
USD 255,000	BP Capital Markets PLC 4.88% (b), (d), (e)	31,124,722
USD 335,000	Natwest Group PLC 3.03% due 11/28/35 (b), (d)	36,134,225
	社債券 計	88,305,372
	イギリス 計 (取得原価80,871,164円)	88,305,372
	アメリカ (76.4%)	
	資産担保証券 (7.8%)	
USD 30,000	BX Commercial Mortgage Trust 2019-OC11 Class D 3.94% due 12/09/49 (a), (b), (f)	3,397,008
USD 161,000	BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class D 2.05% due 09/15/36 (a), (f)	18,884,422
USD 173,000	BX Trust 2021-SDMF Class D 1.78% due 09/15/34 (a), (f)	20,190,090
USD 1,247,340	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA 1.33% due 02/10/48 (b), (d)	4,626,781
USD 2,644,130	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA 0.94% due 04/10/47 (b), (d)	5,264,428
USD 3,386,229	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA 0.96% due 05/10/47 (b), (d)	6,576,303
USD 1,611,546	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA 1.06% due 04/10/47 (b), (d)	3,179,129
USD 1,854,502	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA 1.06% due 06/10/47 (b), (d)	4,045,387
USD 4,452,682	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA 0.86% due 12/10/47 (b), (d)	10,107,552
USD 149,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2 2.00% due 12/25/41 (a), (b), (f)	17,272,565
USD 215,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1M2 3.60% due 03/25/42 (a), (b), (f)	26,212,063
USD 5,024,631	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA 0.74% due 06/15/57 (b), (d)	10,948,106
USD 245,889	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2 2.46% due 03/25/31 (b), (f)	29,844,135
USD 509,235	2.66% due 01/25/30 (b), (f)	62,169,973
USD 470,953	2.71% due 07/25/30 (b), (f)	57,646,237
USD 322,834	3.11% due 02/25/30 (b), (f)	39,825,416
USD 272,735	3.46% due 10/25/29 (b), (f)	33,830,006
USD 18,851	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2 2.66% due 08/25/30 (b), (f)	2,290,459
USD 517,687	2.96% due 05/25/30 (b), (f)	63,313,109
USD 368,749	3.31% due 11/25/29 (b), (f)	45,563,174
USD 2,200,000	Freddie Mac Multiclass Certificates Series 2020-RR04 Class X 2.13% due 02/27/29 (d)	31,542,328

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 158,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M2 5.30% due 03/25/42 ^(a) , ^(b) , ^(f)	19,606,183
USD 136,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2 3.85% due 02/25/42 ^(a) , ^(b) , ^(f)	16,186,428
USD 4,331,597	GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA 1.07% due 01/10/47 ^(b) , ^(d)	7,847,413
USD 123,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2022-OP0 Class D 3.45% due 01/05/39 ^(a) , ^(d)	13,257,316
USD 22,329	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 1.58% due 06/25/33 ^(b) , ^(f)	2,715,190
USD 8,185,131	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA 0.79% due 09/15/57 ^(d)	15,087,137
USD 1,561,122	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA 1.25% due 03/15/47 ^(b) , ^(d)	3,346,882
	資産担保証券 計	574,775,220
	社債券 (26.1%)	
USD 50,000	ADT Security Corp./The 4.88% due 07/15/32 ^(a)	5,595,630
USD 65,000	American Airlines Group, Inc. 3.75% due 03/01/25 ^(a)	7,193,493
USD 110,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.75% due 01/15/28 ^(a) , ^(b)	13,658,128
USD 90,000	7.88% due 05/15/26 ^(a) , ^(b)	11,838,395
USD 260,000	Aramark Services, Inc. 5.00% due 02/01/28 ^(a) , ^(b)	30,970,214
USD 115,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 ^(a) , ^(b)	14,330,807
USD 140,000	AssuredPartners, Inc. 7.00% due 08/15/25 ^(a) , ^(b)	16,906,773
USD 145,000	AT&T, Inc. 3.50% due 09/15/53 ^(b)	15,524,107
USD 50,000	3.65% due 06/01/51 ^(b)	5,532,440
USD 174,000	4.50% due 03/09/48 ^(b)	22,237,229
USD 200,000	Bank of America Corp. 1.84% due 02/04/25 ^(b) , ^(d)	23,763,457
USD 190,000	2.48% due 09/21/36 ^(b) , ^(d)	19,866,526
USD 100,000	BAT Capital Corp 3.73% due 09/25/40 ^(b)	9,980,321
USD 155,000	Boeing Co. 5.81% due 05/01/50 ^(b)	21,780,173
USD 150,000	Broadcom, Inc. 3.14% due 11/15/35 ^(a) , ^(b)	16,080,838
USD 145,000	3.50% due 02/15/41 ^(a) , ^(b)	15,722,083
USD 155,000	Buckeye Partners LP 3.95% due 12/01/26 ^(b)	18,423,976
USD 155,000	Calpine Corp. 4.50% due 02/15/28 ^(a) , ^(b)	18,384,185
USD 290,000	5.13% due 03/15/28 ^(a) , ^(b)	33,594,214

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 125,000	Carnival Corp. 7.63% due 03/01/26 (a), (b)	15,305,842
USD 160,000	9.88% due 08/01/27 (a), (b)	21,497,357
USD 275,000	Carvana Co. 5.88% due 10/01/28 (a), (b)	29,763,274
USD 75,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.75% due 03/01/30 (a), (b)	8,751,744
USD 281,000	5.00% due 02/01/28 (a), (b)	33,813,401
USD 77,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 3.57% due 12/01/31 (b)	8,676,010
USD 20,000	Cedar Fair LP 5.25% due 07/15/29 (b)	2,394,984
USD 90,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op 5.38% due 04/15/27 (b)	10,872,681
USD 40,000	5.50% due 05/01/25 (a), (b)	4,991,523
USD 160,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.80% due 03/01/50 (b)	18,496,603
USD 25,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% due 10/01/29 (b)	3,051,641
USD 190,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 6.88% due 04/15/29 (a), (b)	22,689,502
USD 295,000	Comcast Corp. 2.94% due 11/01/56 (a), (b)	29,709,887
USD 290,000	CommScope, Inc. 6.00% due 03/01/26 (a), (b)	35,649,293
USD 140,000	Comstock Resources, Inc. 6.75% due 03/01/29 (a), (b)	17,551,213
USD 190,000	Constellation Brands, Inc. 2.25% due 08/01/31 (b)	20,347,720
USD 60,000	Corebridge Financial, Inc. 4.35% due 04/05/42 (a), (b)	7,280,534
USD 210,000	CSC Holdings LLC 5.75% due 01/15/30 (a), (b)	22,900,049
USD 115,000	CVS Health Corp. 5.05% due 03/25/48 (b)	15,881,425
USD 285,000	DaVita, Inc. 4.63% due 06/01/30 (a), (b)	32,447,178
USD 40,000	DCP Midstream Operating LP 5.85% due 05/21/43 (a), (b), (d)	4,527,263
USD 120,000	Discovery Communications LLC 4.65% due 05/15/50 (b)	14,172,604
USD 80,000	DISH DBS Corp. 7.38% due 07/01/28 (b)	9,211,149
USD 150,000	Edison International 5.00% (b), (d), (e)	17,132,081
USD 50,000	Element Solutions, Inc. 3.88% due 09/01/28 (a), (b)	5,670,154
USD 85,000	Energizer Holdings, Inc. 4.75% due 06/15/28 (a), (b)	9,399,757

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	360,000	Energy Transfer LP 6.63% ^(b) 、 ^(d) 、 ^e	39,270,881
USD	355,000	7.13% ^(b) 、 ^(d) 、 ^e	42,334,082
USD	130,000	Enterprise Products Operating LLC 4.20% due 01/31/50 ^(b)	15,707,520
USD	95,000	EPR Properties 3.75% due 08/15/29 ^(b)	10,808,337
USD	200,000	EQM Midstream Partners LP 5.50% due 07/15/28 ^(b)	24,505,612
USD	10,000	FirstEnergy Corp. 5.35% due 07/15/47 ^(b)	1,273,369
USD	5,000	7.38% due 11/15/31	750,607
USD	110,000	Ford Motor Co. 4.75% due 01/15/43	12,092,294
USD	130,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.75% due 05/01/29 ^(a) 、 ^(b)	15,165,272
USD	120,000	General Motors Co. 5.15% due 04/01/38 ^(b)	14,850,806
USD	200,000	Goldman Sachs Group, Inc. 1.76% due 01/24/25 ^(b) 、 ^(d)	23,697,034
USD	170,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.00% due 07/15/29 ^(a) 、 ^(b)	19,300,397
USD	50,000	9.50% due 05/31/25 ^(b)	6,434,696
USD	25,000	GTCR AP Finance, Inc. 8.00% due 05/15/27 ^(a) 、 ^(b)	3,073,336
USD	120,000	HB Fuller Co. 4.25% due 10/15/28 ^(b)	13,663,281
USD	180,000	Iron Mountain, Inc. 5.25% due 03/15/28 ^(a) 、 ^(b)	21,564,138
USD	115,000	5.63% due 07/15/32 ^(a) 、 ^(b)	13,776,879
USD	25,000	KAR Auction Services, Inc. 5.13% due 06/01/25 ^(a) 、 ^(b)	3,075,946
USD	140,000	Kinder Morgan, Inc. 5.55% due 06/01/45 ^(b)	19,071,321
USD	105,000	Kraft Heinz Foods Co. 5.20% due 07/15/45 ^(b)	13,792,345
USD	115,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 5.50% due 04/15/29 ^(a) 、 ^(b)	13,487,457
USD	20,000	Live Nation Entertainment, Inc. 4.75% due 10/15/27 ^(a) 、 ^(b)	2,377,493
USD	20,000	4.88% due 11/01/24 ^(a) 、 ^(b)	2,441,428
USD	140,000	6.50% due 05/15/27 ^(a) 、 ^(b)	18,115,194
USD	135,000	Magallanes, Inc. 5.14% due 03/15/52 ^(a) 、 ^(b)	16,807,095
USD	130,000	Molson Coors Beverage Co. 4.20% due 07/15/46 ^(b)	15,348,077
USD	190,000	Morgan Stanley 2.48% due 09/16/36 ^(b) 、 ^(d)	19,796,212

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 100,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.75% due 11/01/28 (a), (b)	11,020,877
USD 95,000	New Fortress Energy, Inc. 6.50% due 09/30/26 (a), (b)	11,400,329
USD 60,000	6.75% due 09/15/25 (a), (b)	7,318,912
USD 365,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.63% due 10/01/28 (a), (b)	44,669,580
USD 130,000	NRG Energy, Inc. 3.63% due 02/15/31 (a), (b)	13,901,789
USD 110,000	Occidental Petroleum Corp. 4.30% due 08/15/39 (b)	12,644,768
USD 100,000	OneMain Finance Corp. 3.50% due 01/15/27 (b)	11,243,209
USD 65,000	7.13% due 03/15/26	8,432,716
USD 165,000	Oracle Corp. 3.95% due 03/25/51 (b)	17,562,661
USD 145,000	4.00% due 11/15/47 (b)	15,603,368
USD 250,000	Pacific Gas & Electric Co. 4.30% due 03/15/45 (b)	25,955,229
USD 120,000	Par額面 Global 4.20% due 05/19/32 (b)	14,615,555
USD 145,000	6.38% due 03/30/62 (b), (d)	17,779,681
USD 84,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 3.55% due 12/15/29 (b)	9,867,810
USD 45,000	Post Holdings, Inc. 5.50% due 12/15/29 (a), (b)	5,263,773
USD 90,000	5.63% due 01/15/28 (a), (b)	10,740,122
USD 150,000	Presidio Holdings, Inc. 8.25% due 02/01/28 (a), (b)	18,594,225
USD 185,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 5.75% due 04/15/26 (a)	22,932,653
USD 130,000	Realogy Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. 5.75% due 01/15/29 (a), (b)	14,940,504
USD 123,000	Royal Caribbean Cruises, Ltd. 11.50% due 06/01/25 (a), (b)	16,420,843
USD 125,000	Science Applications International Corp. 4.88% due 04/01/28 (a), (b)	14,994,364
USD 45,000	Sirius XM Radio, Inc. 4.13% due 07/01/30 (a), (b)	5,130,667
USD 370,000	5.50% due 07/01/29 (a), (b)	45,587,321
USD 15,000	Six Flags Entertainment Corp. 4.88% due 07/31/24 (a), (b)	1,822,810
USD 310,000	Southern Co./The 4.00% due 01/15/51 (b), (d)	36,497,462
USD 155,000	Sprint Capital Corp. 6.88% due 11/15/28	21,858,029
USD 84,000	Sysco Corp. 6.60% due 04/01/50 (b)	13,748,499

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)
		Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	
USD	195,000	5.50% due 01/15/28 ^(a) . ^(b)	22,945,656
USD	60,000	7.50% due 10/01/25 ^(a) . ^(b)	7,681,727
		Taylor Morrison Communities, Inc.	
USD	25,000	5.75% due 01/15/28 ^(a) . ^(b)	3,131,991
		Tenet Healthcare Corp.	
USD	195,000	6.13% due 10/01/28 ^(a) . ^(b)	24,078,886
		T-Mobile USA, Inc.	
USD	155,000	3.40% due 10/15/52 ^(a) . ^(b)	16,145,450
USD	130,000	4.50% due 04/15/50 ^(b)	16,048,503
		TransDigm, Inc.	
USD	210,000	4.88% due 05/01/29 ^(b)	23,941,583
USD	80,000	7.50% due 03/15/27 ^(b)	10,042,713
		Tronox, Inc.	
USD	155,000	4.63% due 03/15/29 ^(a) . ^(b)	17,612,942
		United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	
USD	83,132	5.88% due 10/15/27	10,397,269
		United Rentals North America, Inc.	
USD	25,000	5.25% due 01/15/30 ^(b)	3,126,074
		Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC	
USD	50,000	7.88% due 02/15/25 ^(a) . ^(b)	6,312,714
		Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC	
USD	290,000	6.50% due 02/15/29 ^(a) . ^(b)	32,937,635
		USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	
USD	140,000	6.88% due 04/01/26 ^(b)	17,220,539
		Verizon Communications, Inc.	
USD	150,000	2.36% due 03/15/32 ^(a) . ^(b)	16,447,855
		Viatris, Inc.	
USD	195,000	4.00% due 06/22/50 ^(b)	20,048,835
		Vistra Operations Co. LLC	
USD	45,000	5.00% due 07/31/27 ^(a) . ^(b)	5,382,651
		Western Digital Corp.	
USD	115,000	3.10% due 02/01/32 ^(b)	12,518,763
		WR Grace Holdings LLC	
USD	125,000	4.88% due 06/15/27 ^(a) . ^(b)	14,850,231
USD	220,000	5.63% due 08/15/29 ^(a) . ^(b)	25,036,264
		Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	
USD	90,000	5.50% due 03/01/25 ^(a) . ^(b)	10,939,043
		社債券 計	1,913,544,047
		国債 (42.5%)	
		Fannie Mae Pool	
USD	4,260,000	2.50% due 04/01/52	493,991,883
USD	4,795,000	3.00% due 04/01/52	570,003,691
USD	2,080,000	3.50% due 04/01/52	253,174,970
USD	135,000	4.00% due 04/01/52	16,744,061
		Ginnie Mae II Pool	
USD	1,130,000	2.50% due 04/01/52	133,178,433
USD	925,000	3.00% due 04/01/52	111,081,721
USD	460,000	3.50% due 04/01/52	56,199,990

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 1,290,000	U. S. Treasury Bond 2.00% due 02/15/50	141,170,193
USD 1,715,000	U. S. Treasury Bonds 1.88% due 02/15/51	182,093,636
USD 845,000	2.75% due 08/15/42	104,516,959
USD 1,190,000	3.13% due 02/15/43	155,782,392
USD 540,000	5.38% due 02/15/31	81,546,646
USD 212,092	U. S. Treasury Inflation Indexed Bond 0.13% due 02/15/52	27,236,426
USD 835,000	U. S. Treasury Note 0.38% due 10/31/23	98,588,762
USD 920,000	0.88% due 06/30/26	104,446,031
USD 935,000	1.25% due 03/31/28	106,004,882
USD 1,090,000	1.63% due 05/15/31	124,663,146
USD 685,000	1.75% due 11/15/29	79,655,436
USD 1,395,000	2.88% due 05/31/25	171,252,714
USD 930,000	United States Treasury Bill 0.00% due 06/16/22 ^(a)	112,857,301
	国債 計	3,124,189,273
	アメリカ 計 (取得原価5,633,240,557円)	5,612,508,540
	ウルグアイ (0.1%)	
	国債 (0.1%)	
USD 35,000	Uruguay Government International Bond 5.10% due 06/18/50	5,027,678
	国債 計	5,027,678
	ウルグアイ 計 (取得原価5,200,517円)	5,027,678
	確定利付債券 計 (取得原価6,104,575,065円)	6,086,620,642
株数		
	上場投資信託証券 (14.4%)	
	アメリカ (14.4%)	
149,126	Invesco Senior Loan ETF	394,040,657
46,945	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	468,884,247
61,252	SPDR Bloomberg Short Term High Yield Bond ETF	195,080,267
	アメリカ 計 (取得原価1,026,875,497円)	1,058,005,171
	上場投資信託証券 計 (取得原価1,026,875,497円)	1,058,005,171
額面		
	短期投資 (26.2%)	
	ケイマン諸島 (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
GBP 0*	Brown Brothers Harriman & Co. 0.25% due 04/01/22	34
	定期預金 計	34
	ケイマン諸島 計 (取得原価37円)	34

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 15,881,504	アメリカ (26.2%)		
	定期預金 (26.2%)		
	JPMorgan Chase & Co.		
	0.15% due 04/01/22		1,927,617,521
	定期預金 計		<u>1,927,617,521</u>
	アメリカ 計 (取得原価1,923,605,971円)		<u>1,927,617,521</u>
	短期投資 計 (取得原価1,923,606,008円)		<u>1,927,617,555</u>
	投資 計 (取得原価9,055,056,570円)	123.5%	9,072,243,368
	負債 (現金及びその他資産控除後)	<u>(23.5)</u>	<u>(1,726,739,396)</u>
	純資産	<u>100.0%</u>	<u>7,345,503,972</u>

- (a) 規則144A証券 - 1933年証券法規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) 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。
- (d) 2022年3月31日現在の変動利付証券
- (e) 永久債
- (f) 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

2022年3月31日現在、ファンドの担保として64,324,860円の現金を受け取り、1,213,750円の現金を差し入れた。

■ 先物取引 (2022年3月31日現在)

売買	銘柄	満期日	契約数	評価 (損) 益
Short	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2022	(57)	¥ 23,113,084
Short	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	06/2022	(49)	10,208,940
Long	U. S. Long Bond (CBT) June Futures	06/2022	13	(7,162,073)
Long	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	06/2022	2	(604,979)
Short	U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	06/2022	(26)	13,467,062
Short	U. S. Ultra Long Bond June Futures	06/2022	(23)	19,514,766
				<u>¥ 58,536,800</u>

■ Class C - JPY Classの外国為替予約取引（2022年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
JPY	Citibank NA	3,131,027	04/20/2022	USD	25,693	¥ 13,279	¥ -	¥ 13,279
JPY	State Street Bank & Trust Co.	610,760,052	04/20/2022	USD	5,278,757	-	(29,788,118)	(29,788,118)
JPY	State Street Bank & Trust Co.	4,378,647	04/20/2022	USD	36,685	-	(72,895)	(72,895)
JPY	Westpac Banking Corp.	227,168	04/20/2022	USD	1,862	1,218	-	1,218
JPY	Westpac Banking Corp.	42,004	04/20/2022	USD	365	-	(2,301)	(2,301)
JPY	Westpac Banking Corp.	180,877	04/20/2022	USD	1,583	-	(11,154)	(11,154)
JPY	Westpac Banking Corp.	4,179,610	04/20/2022	USD	35,311	-	(105,232)	(105,232)
JPY	Westpac Banking Corp.	38,908,496	04/20/2022	USD	329,431	-	(1,066,103)	(1,066,103)
JPY	Westpac Banking Corp.	253,323	04/20/2022	USD	2,094	-	(751)	(751)
JPY	Westpac Banking Corp.	3,020,843	04/20/2022	USD	26,277	-	(167,692)	(167,692)
JPY	Westpac Banking Corp.	52,856	04/20/2022	USD	458	-	(2,755)	(2,755)
JPY	Westpac Banking Corp.	44,725	04/20/2022	USD	393	-	(2,956)	(2,956)
JPY	Westpac Banking Corp.	4,383,635	04/20/2022	USD	38,447	-	(281,747)	(281,747)
JPY	Westpac Banking Corp.	102,752	04/20/2022	USD	842	535	-	535
JPY	Westpac Banking Corp.	40,361,438	04/20/2022	USD	326,858	699,051	-	699,051
JPY	Westpac Banking Corp.	306,807	04/20/2022	USD	2,657	-	(15,563)	(15,563)
USD	Citibank NA	52,822	04/20/2022	JPY	6,072,964	336,700	-	336,700
USD	State Street Bank & Trust Co.	286,371	04/20/2022	JPY	33,133,576	1,615,998	-	1,615,998
USD	State Street Bank & Trust Co.	39,909	04/20/2022	JPY	4,718,574	124,150	-	124,150
USD	State Street Bank & Trust Co.	31,990	04/20/2022	JPY	3,683,503	198,355	-	198,355
USD	Westpac Banking Corp.	67,741	04/20/2022	JPY	7,734,782	485,179	-	485,179
USD	Westpac Banking Corp.	3,614	04/20/2022	JPY	410,463	28,120	-	28,120
USD	Westpac Banking Corp.	6,655	04/20/2022	JPY	757,584	50,021	-	50,021
USD	Westpac Banking Corp.	188,749	04/20/2022	JPY	21,729,561	1,174,094	-	1,174,094
USD	Westpac Banking Corp.	27,014	04/20/2022	JPY	3,268,333	9,622	-	9,622
USD	Westpac Banking Corp.	4,432	04/20/2022	JPY	540,390	-	(2,598)	(2,598)
USD	Westpac Banking Corp.	1,613	04/20/2022	JPY	197,876	-	(2,135)	(2,135)
USD	Westpac Banking Corp.	23,417	04/20/2022	JPY	2,742,278	99,198	-	99,198
USD	Westpac Banking Corp.	5,410	04/20/2022	JPY	640,747	15,757	-	15,757
USD	Westpac Banking Corp.	36,238	04/20/2022	JPY	4,188,212	209,114	-	209,114
USD	Westpac Banking Corp.	3,794	04/20/2022	JPY	438,837	21,487	-	21,487
USD	Westpac Banking Corp.	478	04/20/2022	JPY	54,815	3,174	-	3,174
USD	Westpac Banking Corp.	9,216	04/20/2022	JPY	1,057,980	60,282	-	60,282
USD	Westpac Banking Corp.	3,536	04/20/2022	JPY	406,484	22,617	-	22,617
USD	Westpac Banking Corp.	28,585	04/20/2022	JPY	3,288,321	180,308	-	180,308
USD	Westpac Banking Corp.	1,260	04/20/2022	JPY	145,977	6,932	-	6,932
USD	Westpac Banking Corp.	7,343	04/20/2022	JPY	846,472	44,569	-	44,569
USD	Westpac Banking Corp.	3,411	04/20/2022	JPY	393,867	20,009	-	20,009
USD	Westpac Banking Corp.	4,249	04/20/2022	JPY	489,884	25,752	-	25,752
USD	Westpac Banking Corp.	17,012	04/20/2022	JPY	1,957,343	106,940	-	106,940
USD	Westpac Banking Corp.	2,045	04/20/2022	JPY	234,673	13,503	-	13,503
USD	Westpac Banking Corp.	4,215	04/20/2022	JPY	479,218	32,304	-	32,304
USD	Westpac Banking Corp.	2,757	04/20/2022	JPY	318,847	15,674	-	15,674
USD	Westpac Banking Corp.	30,099	04/20/2022	JPY	3,475,714	176,585	-	176,585
USD	Westpac Banking Corp.	4,242	04/20/2022	JPY	490,426	24,262	-	24,262
USD	Westpac Banking Corp.	27,715	04/20/2022	JPY	3,196,192	166,903	-	166,903
USD	Westpac Banking Corp.	2,631	04/20/2022	JPY	303,920	15,297	-	15,297
USD	Westpac Banking Corp.	25,427	04/20/2022	JPY	2,909,856	175,617	-	175,617
						¥ 6,172,606	¥ (31,522,000)	¥ (25,349,394)

■ 店頭トータル・リターン・スワップ（2022年3月31日現在）

通貨	取引相手方	想定元本	支払い／ 受取り	対象商品	金利	満期日	プレミアム 支払い(受取り)	評価(損)益	公正価値
USD	Goldman Sachs International	7,650,396	Receive	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1.170%	05/10/2022	¥ -	¥ (8,599,499)	¥ (8,599,499)
							¥ -	¥ (8,599,499)	¥ (8,599,499)

■ 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	担保受取	担保差入	純額*
店頭デリバティブ取引					
スワップ取引					
Goldman Sachs International	¥ -	¥ (8,599,499)	¥ -	¥ -	¥ (8,599,499)
合計	¥ -	¥ (8,599,499)	¥ -	¥ -	¥ (8,599,499)
外国為替予約取引					
Citibank NA	¥ 349,979	¥ -	¥ -	¥ -	¥ 349,979
State Street Bank & Trust Co.	1,938,503	(29,861,013)	-	-	(27,922,510)
Westpac Banking Corp.	3,884,124	(1,660,987)	-	-	2,223,137
合計	¥ 6,172,606	¥ (31,522,000)	¥ -	¥ -	¥ (25,349,394)

* 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

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B
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
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。
運用の基本方針	<ul 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。 ・主に米国地域の証券に投資します。 ・ポートフォリオの平均利回りは、S&P500指数の配当利回りを上回ることを目指します。 ・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。なお、投資銘柄の決定にあたっては、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、高い資産効率などの項目を中心に調査します。 ・クラスBでは、原則として為替ヘッジは行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一発行体の証券への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。 ・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。米国地域以外の証券への投資割合は、取得時において純資産総額の30%以内とします。 ・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。 ・非流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。
分配方針	原則毎月行います。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して 管理報酬等 年0.04%程度*</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>※受託会社報酬として年間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、委託会社報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記のほか、保管費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。</p> <p>また、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
投資運用会社	<p>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。）</p>
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「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（2021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 64,912,355円控除後）		203,625,992
受取利息		13,394,965
収益 合計		<u>217,020,957</u>
費用		
カストディーフィー		9,302,317
専門家報酬		4,386,444
会計及び管理事務代行報酬		4,284,443
名義書換代理人報酬		2,291,995
受託会社報酬		1,033,966
ファンド登録費用		459,663
その他費用		150,589
費用 合計		<u>21,909,417</u>
純利益		<u>195,111,540</u>
実現及び未実現（損）益：		
実現（損）益：		
有価証券		1,161,909,636
外国為替取引及び外国為替予約取引		(29,046,927)
実現益 合計		<u>1,132,862,709</u>
未実現（損）益の変動：		
有価証券		976,074,552
外国為替取引及び外国為替予約取引		(871,190)
未実現益の変動 合計		<u>975,203,362</u>
実現及び未実現益 合計		<u>2,108,066,071</u>
運用による純資産の増額		<u>2,303,177,611</u>

■ 有価証券明細表（2021年8月31日現在）

株数	銘柄名	公正価値 (単位：円)
	普通株式 (94.5%)	
	カナダ (3.8%)	
	CHEMICALS (2.2%)	
29,450	Nutrien, Ltd.	196,355,024
	TELECOMMUNICATIONS (1.6%)	
58,875	TELUS Corp.	149,022,888
	カナダ 計 (取得原価 286,142,983円)	345,377,912
	フランス (1.1%)	
	DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (1.1%)	
9,825	Amundi S.A. (a)	102,122,925
	フランス 計 (取得原価 96,359,958円)	102,122,925
	アイルランド (0.6%)	
	HEALTHCARE-PRODUCTS (0.6%)	
4,010	Medtronic PLC	58,803,090
	アイルランド 計 (取得原価 38,714,143円)	58,803,090
	ペルー (2.0%)	
	MINING (2.0%)	
26,475	Southern Copper Corp.	182,045,732
	ペルー 計 (取得原価 154,919,648円)	182,045,732
	スイス (2.2%)	
	COMMERCIAL SERVICES (1.1%)	
275	SGS S.A.	94,916,971
	PHARMACEUTICALS (1.1%)	
10,000	Novartis AG - ADR	101,499,651
	スイス 計 (取得原価 180,241,427円)	196,416,622
	イギリス (3.6%)	
	MINING (2.1%)	
23,450	Rio Tinto PLC - ADR	193,396,604
	PHARMACEUTICALS (1.5%)	
21,400	AstraZeneca PLC - ADR	137,016,509
	イギリス 計 (取得原価 230,367,889円)	330,413,113
	アメリカ (81.2%)	
	AEROSPACE/DEFENSE (1.9%)	
4,475	Lockheed Martin Corp.	176,886,129
	APPAREL (1.9%)	
20,225	VF Corp.	169,910,102

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)
	BANKS (9.1%)	
35,575	Citizens Financial Group, Inc.	171,143,116
15,420	JPMorgan Chase & Co.	270,961,881
10,550	Morgan Stanley	121,036,768
12,825	PNC Financial Services Group, Inc.	269,251,196
		<u>832,392,961</u>
	BEVERAGES (1.1%)	
8,050	Coca-Cola Co.	49,799,042
3,025	PepsiCo, Inc.	51,972,540
		<u>101,771,582</u>
	COSMETICS/PERSONAL CARE (0.2%)	
1,250	Procter & Gamble Co.	19,553,706
	DISTRIBUTION/WHOLESALE (1.8%)	
5,355	Watsco, Inc.	163,794,564
	DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (3.6%)	
10,000	CME Group, Inc. Class A	221,609,585
40,650	Virtu Financial, Inc. Class A	109,323,001
		<u>330,932,586</u>
	ELECTRIC (10.6%)	
11,200	Ameren Corp.	107,933,491
71,100	CenterPoint Energy, Inc.	195,979,138
23,700	Dominion Energy, Inc.	202,670,600
23,300	NextEra Energy, Inc.	214,992,387
7,150	Public Service Enterprise Group, Inc.	50,224,804
7,260	Sempra Energy	105,568,162
8,925	WEC Energy Group, Inc.	92,637,684
		<u>970,006,266</u>
	FOOD (0.6%)	
7,425	Kellogg Co.	51,503,959
	HOME FURNISHINGS (2.2%)	
38,700	Leggett & Platt, Inc.	205,734,046
	HOUSEWARES (0.9%)	
27,950	Newell Brands, Inc.	78,023,613
	INSURANCE (0.3%)	
1,690	Assurant, Inc.	31,583,200
	INTERNET (0.7%)	
8,000	Cogent Communications Holdings, Inc.	63,789,108
	MACHINERY-CONSTRUCTION & MINING (1.0%)	
4,080	Caterpillar, Inc.	94,518,004
	MINING (1.2%)	
17,675	Newmont Corp.	112,603,558
	MISCELLANEOUS MANUFACTUR (2.8%)	
13,650	Eaton Corp. PLC	252,470,796
	OIL&GAS (4.4%)	
36,075	Cabot Oil & Gas Corp.	62,975,238
11,575	Chevron Corp.	123,055,583
29,361	ConocoPhillips	179,117,532
4,650	Valero Energy Corp.	33,874,396
		<u>399,022,749</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】

株数	銘柄名	公正価値 (単位：円)
	PHARMACEUTICALS (7.5%)	
7,750	AbbVie, Inc.	102,833,900
27,375	Bristol-Myers Squibb Co.	201,075,927
17,375	CVS Health Corp.	164,902,738
11,675	Johnson & Johnson	222,059,214
		<u>690,871,779</u>
	REITS (16.3%)	
5,100	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	115,626,218
97,225	Brixmor Property Group, Inc.	250,472,690
9,400	Camden Property Trust	154,943,902
9,350	Crown Castle International Corp.	199,983,809
17,475	CyrusOne, Inc.	147,786,469
21,925	Duke Realty Corp.	126,479,809
4,900	Innovative Industrial Properties, Inc. Class A	132,376,791
29,950	MGM Growth Properties LLC Class A	136,416,124
11,825	Prologis, Inc.	174,936,060
7,766	Terreno Realty Corp.	57,000,470
		<u>1,496,022,342</u>
	RETAIL (2.7%)	
8,750	Best Buy Co., Inc.	111,998,147
900	Home Depot, Inc.	32,250,720
3,975	McDonald's Corp.	103,697,235
		<u>247,946,102</u>
	SEMICONDUCTORS (4.6%)	
10,855	QUALCOMM, Inc.	174,932,264
11,900	Texas Instruments, Inc.	249,583,126
		<u>424,515,390</u>
	SOFTWARE (3.6%)	
3,350	Microsoft Corp.	111,101,195
17,150	Paychex, Inc.	215,672,805
		<u>326,774,000</u>
	TELECOMMUNICATIONS (2.2%)	
45,250	Corning, Inc.	198,796,882
	アメリカ 計 (取得原価 5,693,067,369円)	<u>7,439,423,424</u>
	普通株式 計 (取得原価 6,679,813,417円)	<u>8,654,602,818</u>
額面		
	確定利付証券 (4.7%)	
	カナダ (0.7%)	
	転換社債券 (0.7%)	
USD	Ivanhoe Mines Ltd. 2.50% due 04/15/26 (a)	63,626,681
	転換社債券 計	<u>63,626,681</u>
	カナダ 計 (取得原価 47,953,399円)	<u>63,626,681</u>
	アメリカ (4.0%)	
	転換社債券 (4.0%)	
USD	DexCom, Inc. 0.25% due 11/15/25	39,337,027
USD	Enphase Energy, Inc. 0.00% due 03/01/28 (a), (b)	59,083,144

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	205,000	Exact Sciences Corp. 0.38% due 03/01/28	25,557,440
USD	755,000	Liberty Media Corp. 2.75% due 12/01/49 (a), (c), (d)	86,991,979
USD	200,000	Peloton Interactive, Inc. 0.00% due 02/15/26 (a), (b)	19,910,970
USD	175,000	Splunk, Inc. 1.13% due 06/15/27	19,261,548
USD	200,000	Spotify USA, Inc. 0.00% due 03/15/26 (a), (b)	19,898,320
USD	815,000	Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% due 06/15/25	94,576,768
		転換社債券 計	364,617,196
		アメリカ 計 (取得原価 334,477,966円)	364,617,196
		確定利付証券 計 (取得原価 382,431,365円)	428,243,877
		短期投資 (0.3%)	
		ノルウェー (0.0%) (e)	
		定期預金 (0.0%) (e)	
EUR	22,667	DNB Bank ASA (0.78)% due 09/01/21	2,939,571
		定期預金 計	2,939,571
		ノルウェー 計 (取得原価 3,004,884円)	2,939,571
		アメリカ (0.3%)	
		定期預金 (0.3%)	
USD	232,692	JPMorgan Chase & Co. 0.01% due 09/01/21	25,563,530
		定期預金 計	25,563,530
		アメリカ 計 (取得原価 25,570,493円)	25,563,530
		短期投資 計 (取得原価 28,575,377円)	28,503,101
		有価証券 計 (取得原価 7,090,820,159円)	9,111,349,796
		99.5%	
		現金及びその他資産 (負債控除後)	48,141,179
		0.5	
		純資産	9,159,490,975
		100.0%	

(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) ゼロクーポン債

(c) コール条件付証券

(d) プット条件付証券

(e) 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（2021年8月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
JPY	Citibank NA	1,060,264,223	10/20/2021	USD	9,594,162	¥ 6,655,445	¥ -	¥ 6,655,445
JPY	State Street Bank & Trust Co.	4,181,987	10/20/2021	USD	38,186	-	(11,525)	(11,525)
JPY	State Street Bank & Trust Co.	191,225	10/20/2021	USD	1,738	351	-	351
JPY	Westpac Banking Corp.	21,187,573	10/20/2021	USD	192,042	97,979	-	97,979
JPY	Westpac Banking Corp.	155,387	10/20/2021	USD	1,412	297	-	297
JPY	Westpac Banking Corp.	454,644	10/20/2021	USD	4,143	-	(382)	(382)
JPY	Westpac Banking Corp.	18,809,906	10/20/2021	USD	170,605	74,451	-	74,451
JPY	Westpac Banking Corp.	13,070,326	10/20/2021	USD	118,313	77,471	-	77,471
JPY	Westpac Banking Corp.	36,748,302	10/20/2021	USD	334,642	-	(1,339)	(1,339)
JPY	Westpac Banking Corp.	156,825	10/20/2021	USD	1,430	-	(246)	(246)
USD	Citibank NA	2,278,701	10/20/2021	JPY	251,822,382	-	(1,580,729)	(1,580,729)
USD	Citibank NA	2,571	10/20/2021	JPY	281,783	562	-	562
USD	State Street Bank & Trust Co.	75,150	10/20/2021	EUR	63,313	37,841	-	37,841
USD	State Street Bank & Trust Co.	4,687	10/20/2021	JPY	513,636	1,056	-	1,056
USD	State Street Bank & Trust Co.	45,800	10/20/2021	JPY	5,032,345	-	(2,748)	(2,748)
USD	Societe Generale S.A.	73,467	10/20/2021	CHF	67,132	9,924	-	9,924
USD	Westpac Banking Corp.	4,250	10/20/2021	CHF	3,900	-	(1,413)	(1,413)
USD	Westpac Banking Corp.	4,709	10/20/2021	EUR	3,997	-	(1,435)	(1,435)
USD	Westpac Banking Corp.	4,237	10/20/2021	EUR	3,574	1,580	-	1,580
USD	Westpac Banking Corp.	1,548	10/20/2021	JPY	170,761	-	(753)	(753)
USD	Westpac Banking Corp.	11,036	10/20/2021	JPY	1,218,553	-	(6,597)	(6,597)
USD	Westpac Banking Corp.	8,478	10/20/2021	JPY	923,108	7,907	-	7,907
USD	Westpac Banking Corp.	4,957	10/20/2021	JPY	541,304	3,043	-	3,043
USD	Westpac Banking Corp.	1,240	10/20/2021	JPY	135,862	341	-	341
USD	Westpac Banking Corp.	213,032	10/20/2021	JPY	23,483,715	-	(89,047)	(89,047)
USD	Westpac Banking Corp.	1,654	10/20/2021	JPY	181,987	-	(331)	(331)
USD	Westpac Banking Corp.	21,868	10/20/2021	JPY	2,404,435	-	(2,985)	(2,985)
USD	Westpac Banking Corp.	5,391	10/20/2021	JPY	596,071	-	(4,032)	(4,032)
USD	Westpac Banking Corp.	342	10/20/2021	JPY	37,524	1	-	1
USD	Westpac Banking Corp.	1,023	10/20/2021	JPY	112,326	64	-	64
						¥ 6,968,313	¥ (1,703,562)	¥ 5,264,751

通貨：

CHF - スイスフラン

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	¥ 6,656,007	¥ (1,580,729)	¥ —	¥ —	¥ 5,075,278
State Street Bank & Trust Co.	39,248	(14,273)	—	—	24,975
Societe Generale S.A.	9,924	—	—	—	9,924
Westpac Banking Corp.	263,134	(108,560)	—	—	154,574
合計	¥ 6,968,313	¥ (1,703,562)	¥ —	¥ —	¥ 5,264,751

* 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。