

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合
設定日	2015年8月27日
信託期間	2015年8月27日～2023年8月22日（約8年）
運用方針	主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるマネー・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行う場合があります。
主要運用対象	米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型） ・ Total Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bの受益証券を主要投資対象とします。なお、マネー・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行う場合があります。 Total Return Fund USD Class ・ 米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 Equity Income Fund Class B ・ 主に米国地域の株式、REIT、転換社債等を主要投資対象とします。 マネー・マネジメント・マザーファンド ・ 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・ 投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・ 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・ 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎月22日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

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

運用報告書（全体版）

第10作成期
決算日

第55期	2020年3月23日
第56期	2020年4月22日
第57期	2020年5月22日
第58期	2020年6月22日
第59期	2020年7月22日
第60期	2020年8月24日

米国コア・バランス・ファンド （為替ヘッジなし 毎月分配型） （愛称）USヒーロー

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）（愛称：USヒーロー）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第10作成期（第55期～第60期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第31期（2018年3月22日）	9,635	20	△ 1.0	—	97.6	249
第32期（2018年4月23日）	9,723	20	1.1	—	97.7	253
第33期（2018年5月22日）	10,050	20	3.6	—	97.7	262
第34期（2018年6月22日）	9,952	20	△ 0.8	—	97.7	265
第35期（2018年7月23日）	10,187	20	2.6	—	97.7	269
第36期（2018年8月22日）	10,076	20	△ 0.9	—	97.6	267
第37期（2018年9月25日）	10,231	20	1.7	—	97.4	255
第38期（2018年10月22日）	9,944	20	△ 2.6	—	97.7	245
第39期（2018年11月22日）	9,851	20	△ 0.7	—	97.6	241
第40期（2018年12月25日）	9,117	20	△ 7.2	—	96.7	224
第41期（2019年1月22日）	9,553	20	5.0	—	97.9	236
第42期（2019年2月22日）	9,867	20	3.5	—	97.9	244
第43期（2019年3月22日）	10,001	20	1.6	—	97.9	240
第44期（2019年4月22日）	10,149	20	1.7	—	100.8	235
第45期（2019年5月22日）	10,037	20	△ 0.9	—	97.7	181
第46期（2019年6月24日）	9,902	20	△ 1.1	—	98.0	175
第47期（2019年7月22日）	9,848	20	△ 0.3	—	97.9	172
第48期（2019年8月22日）	9,691	20	△ 1.4	—	97.8	172
第49期（2019年9月24日）	9,895	20	2.3	—	98.0	169
第50期（2019年10月23日）	9,981	20	1.1	—	98.1	171
第51期（2019年11月22日）	9,983	20	0.2	—	96.8	172
第52期（2019年12月23日）	10,239	20	2.8	—	96.5	173
第53期（2020年1月22日）	10,398	20	1.7	—	98.3	176
第54期（2020年2月25日）	10,391	20	0.1	—	98.4	175
第55期（2020年3月23日）	8,043	20	△22.4	—	97.8	136
第56期（2020年4月22日）	8,696	20	8.4	—	97.9	146
第57期（2020年5月22日）	8,890	20	2.5	—	98.0	150
第58期（2020年6月22日）	9,130	20	2.9	—	98.0	154
第59期（2020年7月22日）	9,338	20	2.5	—	98.0	158
第60期（2020年8月24日）	9,361	20	0.5	—	98.1	157

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

*基準価額の騰落率は分配金込み

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

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰落率		
第55期	(期 首) 2020年2月25日	円 10,391	% —	% —	% 98.4
	2月末	9,908	△ 4.6	—	98.4
	(期 末) 2020年3月23日	8,063	△22.4	—	97.8
第56期	(期 首) 2020年3月23日	8,043	—	—	97.8
	3月末	8,507	5.8	—	97.9
	(期 末) 2020年4月22日	8,716	8.4	—	97.9
第57期	(期 首) 2020年4月22日	8,696	—	—	97.9
	4月末	8,840	1.7	—	98.0
	(期 末) 2020年5月22日	8,910	2.5	—	98.0
第58期	(期 首) 2020年5月22日	8,890	—	—	98.0
	5月末	9,070	2.0	—	97.6
	(期 末) 2020年6月22日	9,150	2.9	—	98.0
第59期	(期 首) 2020年6月22日	9,130	—	—	98.0
	6月末	9,088	△ 0.5	—	98.1
	(期 末) 2020年7月22日	9,358	2.5	—	98.0
第60期	(期 首) 2020年7月22日	9,338	—	—	98.0
	7月末	9,259	△ 0.8	—	98.0
	(期 末) 2020年8月24日	9,381	0.5	—	98.1

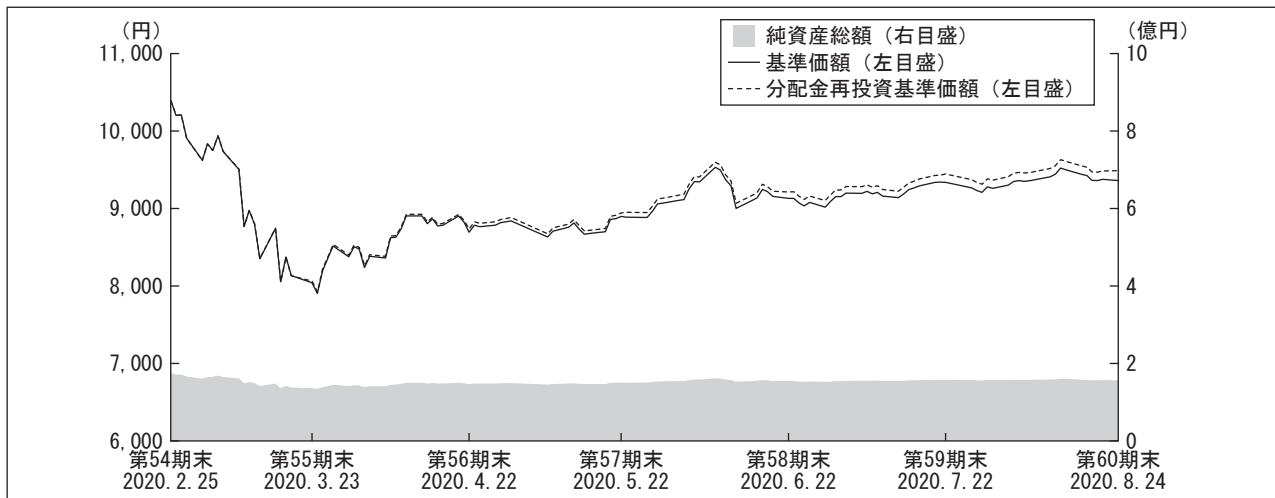
*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

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

運用経過

【基準価額等の推移】



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

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

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

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

第55期首：10,391円

第60期末：9,361円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：△8.7%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、Total Return Fund USD ClassおよびEquity Income Fund Class Bへの投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等を実質的に分散投資しました。

（上昇要因）

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

（下落要因）

債券戦略においては、エマージング債券、国債（デュレーション*調整の先物含む）などがマイナスに作

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

また、作成期中において為替市場で円高・米ドル安が進行したことも、要因となりました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

【投資環境】

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

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

【ポートフォリオ】

■米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

主要投資対象であるTotal Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bを作成期を通じて組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は98.1%としました。

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

作成期末時点のTotal Return Fund USD Class、Equity Income Fund Class Bへの配分は、それぞれ55.3%、42.8%としました。

■Total Return Fund USD Class

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

■Equity Income Fund Class B

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

【ベンチマークとの差異】

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

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第55期～第60期の各期において20円とさせていただきます。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	2020年2月26日 ～2020年3月23日	2020年3月24日 ～2020年4月22日	2020年4月23日 ～2020年5月22日	2020年5月23日 ～2020年6月22日	2020年6月23日 ～2020年7月22日	2020年7月23日 ～2020年8月24日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.25	0.23	0.22	0.22	0.21	0.21
当期の収益 (円)	17	20	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	2	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,195	1,204	1,214	1,224	1,234	1,237

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

引き続き、景気動向や投資環境の変化に応じて、Total Return Fund USD ClassとEquity Income Fund Class Bの資産配分を機動的に見直します。12ヵ月後の経済状況は現在よりも改善していると見込み、リスク選好姿勢を慎重に強めています。経済成長のペースや新型コロナウイルスの感染拡大動向、政府や中央銀行の政策対応、さらには米国大統領選挙や貿易摩擦を含む地政学的要因など、様々なリスクファクターに注意しながらポートフォリオのリスクをタクティカルにコントロールする方針です。株式については、財務体質が健全で厳しい経済環境下でも事業を拡大することが可能な企業を中心に銘柄選択を行う方針です。債券については、クレジット資産を中心としたポートフォリオを維持する方針です。

■Total Return Fund USD Class

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

■Equity Income Fund Class B

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

こうした中、高配当株式およびREITの運用においては、引き続き財務体質が健全で厳しい経済環境下でも事業を拡大することが可能な企業を中心に銘柄選択を行う方針です。なお、当ファンドの運用戦略は、米国株の市場平均よりも低いボラティリティでありながら、同市場平均に匹敵するリターンを獲得を目指しています。

1万口当りの費用明細

項目	第55期～第60期		項目の概要
	2020年2月26日～2020年8月24日		
	金額	比率	
信託報酬	83円	0.911%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は9,112円です。
（投信会社）	(50)	(0.544)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(32)	(0.354)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.005	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	83	0.916	

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

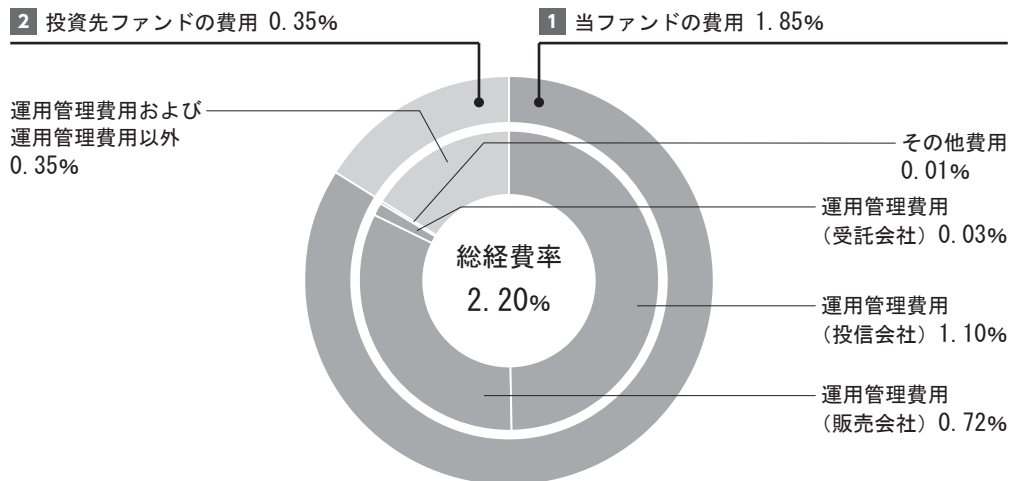
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

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

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



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

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

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

売買及び取引の状況

（2020年2月26日から2020年8月24日まで）

■投資信託受益証券

決 算 期		第 55 期 ~ 第 60 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国		千口	千円	千口	千円
	Equity Income Fund Class B	2,231	3,104	14,035	18,673
	Total Return Fund USD Class	19,804	18,754	4,599	4,382

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2020年2月26日から2020年8月24日まで）

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2020年8月24日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
Equity Income Fund Class B	46,211	67,127	42.8
Total Return Fund USD Class	89,889	86,832	55.3
合 計	136,101	153,960	98.1

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

投資信託財産の構成

2020年8月24日現在

項 目	第 60 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	153,960	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,666	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	157,627	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年3月23日)	(2020年4月22日)	(2020年5月22日)	(2020年6月22日)	(2020年7月22日)	(2020年8月24日)現在
	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末
(A) 資 産	137,225,222円	147,489,402円	151,161,759円	155,760,108円	158,767,809円	157,627,322円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,539,487	3,588,366	3,601,103	3,678,890	3,728,993	3,666,968
投資信託受益証券（評価額）	133,685,735	143,901,036	147,560,656	151,475,885	155,038,816	153,960,354
未 収 入 金	-	-	-	605,333	-	-
(B) 負 債	552,172	559,978	567,110	1,203,994	580,760	612,084
未 払 収 益 分 配 金	339,864	337,918	338,780	338,573	338,801	335,466
未 払 解 約 金	-	-	-	617,687	299	5,557
未 払 信 託 報 酬	211,122	219,641	224,650	242,689	235,295	263,217
そ の 他 未 払 費 用	1,186	2,419	3,680	5,045	6,365	7,844
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	136,673,050	146,929,424	150,594,649	154,556,114	158,187,049	157,015,238
元 本	169,932,437	168,959,251	169,390,026	169,286,999	169,400,661	167,733,375
次 期 繰 越 損 益 金	△ 33,259,387	△ 22,029,827	△ 18,795,377	△ 14,730,885	△ 11,213,612	△ 10,718,137
(D) 受 益 権 総 口 数	169,932,437口	168,959,251口	169,390,026口	169,286,999口	169,400,661口	167,733,375口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,043円	8,696円	8,890円	9,130円	9,338円	9,361円

*元本状況

期首元本額	168,636,238円	169,932,437円	168,959,251円	169,390,026円	169,286,999円	169,400,661円
期中追加設定元本額	2,956,524円	710,949円	631,314円	603,051円	600,315円	570,914円
期中一部解約元本額	1,660,325円	1,684,135円	200,539円	706,078円	486,653円	2,238,200円

*元本の欠損

	33,259,387円	22,029,827円	18,795,377円	14,730,885円	11,213,612円	10,718,137円
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

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」

損益の状況

	自2020年2月26日 至2020年3月23日	自2020年3月24日 至2020年4月22日	自2020年4月23日 至2020年5月22日	自2020年5月23日 至2020年6月22日	自2020年6月23日 至2020年7月22日	自2020年7月23日 至2020年8月24日
項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(A) 配当等収益	512,494円	506,812円	535,413円	537,528円	537,004円	543,014円
受取配当金	512,703	507,045	535,591	537,754	537,149	543,212
支取利息	△ 210	△ 256	△ 184	△ 237	△ 157	△ 206
(B) 有価証券売買損益	△39,646,763	11,064,205	3,316,142	4,092,886	3,564,435	439,846
売却益	133,533	11,132,886	3,316,080	4,114,226	3,568,478	1,320,295
売却損	△39,780,296	△ 68,681	62	△ 21,340	△ 4,043	△ 880,449
(C) 信託報酬等	△ 212,308	△ 220,874	△ 225,911	△ 244,054	△ 236,615	△ 264,696
(D) 当期損益金(A+B+C)	△39,346,577	11,350,143	3,625,644	4,386,360	3,864,824	718,164
(E) 前期繰越損益金	8,712,318	△30,667,825	△19,632,296	△16,277,538	△12,194,653	△ 8,554,383
(F) 追加信託差損益金	△ 2,285,264	△ 2,374,227	△ 2,449,945	△ 2,501,134	△ 2,544,982	△ 2,546,452
(配当等相当額)	(11,635,320)	(11,604,786)	(11,667,040)	(11,691,501)	(11,731,346)	(11,646,523)
(売買損益相当額)	(△13,920,584)	(△13,979,013)	(△14,116,985)	(△14,192,635)	(△14,276,328)	(△14,192,975)
(G) 計(D+E+F)	△32,919,523	△21,691,909	△18,456,597	△14,392,312	△10,874,811	△10,382,671
(H) 収益分配金	△ 339,864	△ 337,918	△ 338,780	△ 338,573	△ 338,801	△ 335,466
次期繰越損益金(G+H)	△33,259,387	△22,029,827	△18,795,377	△14,730,885	△11,213,612	△10,718,137
追加信託差損益金	△ 2,285,264	△ 2,374,227	△ 2,449,945	△ 2,501,134	△ 2,544,982	△ 2,546,452
(配当等相当額)	(11,635,320)	(11,604,786)	(11,667,040)	(11,691,501)	(11,731,346)	(11,646,523)
(売買損益相当額)	(△13,920,584)	(△13,979,013)	(△14,116,985)	(△14,192,635)	(△14,276,328)	(△14,192,975)
分配準備積立金	8,672,640	8,746,097	8,900,958	9,034,606	9,175,908	9,116,276
繰越損益金	△39,646,763	△28,401,697	△25,246,390	△21,264,357	△17,844,538	△17,287,961

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

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

<分配金の計算過程>

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

決 算 期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(A) 配当等収益（費用控除後）	300,186円	497,138円	504,011円	509,193円	506,031円	396,769円
(B) 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	11,635,320	11,604,786	11,667,040	11,691,501	11,731,346	11,646,523
(D) 分配準備積立金	8,712,318	8,586,877	8,735,727	8,863,986	9,008,678	9,054,973
分配可能額(A+B+C+D)	20,647,824	20,688,801	20,906,778	21,064,680	21,246,055	21,098,265
(1万口当り分配可能額)	(1,215.06)	(1,224.48)	(1,234.24)	(1,244.32)	(1,254.19)	(1,257.85)
収益分配金	339,864	337,918	338,780	338,573	338,801	335,466
(1万口当り収益分配金)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)

分配金のお知らせ

決 算 期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
1 万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

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

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

親投資信託の運用報告書の開示について

当ファンドの親投資信託であるマネー・マネジメント・マザーファンドを当作成期組み入れなかったため、親投資信託の運用報告書は掲載しておりません。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	トータルリターン・ファンド JPYクラス/USDクラス Total Return Fund JPY Class/USD Class
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託受益証券/円建て
運用目的	主に米ドル建ての多種多様な債券等を投資対象とし、機動的に債券種別配分を変更することで、あらゆる市場環境において安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することで、トータルリターンの最大化を目指します。
主要投資対象	米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> 主に米国の国債・政府機関債、投資適格社債、ハイイールド債券、モーゲージ証券、資産担保証券、米国以外の国の発行する債券（新興国を含みます。）、バンクローンなどへ投資します。 米ドル建て以外の債券等への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の25%以内とします。ただし、米ドル建て以外の資産へ投資する場合は、対米ドルで為替取引を行い、実質的に米ドル建てとすることを基本とします。 原則として、ポートフォリオの平均格付けはBBB一格相当以上とします。 市場環境や投資機会に応じて、機動的に債券種別配分を変動させることで信託財産の成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> マクロ経済分析（経済動向、金利動向など）や各債券セクター分析による期待リスク・リターンの算出を含むシナリオ分析、各債券種別の相対的魅力度および独自のアセット・アロケーションモデルを活用して各債券種別への配分を決定します。 債券セクター毎の運用チームが、定量分析と定性分析に基づいて、セクター内における個別銘柄の選定を行います。 JPYクラスでは、原則として実質組入れ米ドル建て資産に対して対円で為替ヘッジを行います。USDクラスでは、原則として為替ヘッジは行いません。 <p>※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 同一発行体の事業債への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 投資信託証券（ETFを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。 株式への直接投資は行いません。債券等へ投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社への報酬は、委託者報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記の報酬は将来変更になる場合があります。</p>
投資運用会社	投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC （為替ヘッジはニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッドが行います。）

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

ファンド名	エクイティ・インカム・ファンド クラスA/クラスB Equity Income Fund Class A/ Class B
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託受益証券/円建て
運用目的	主に株式、不動産投資信託証券（REIT）および転換社債等を中心に投資することで、安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することを目指します。
主要投資対象	主に米国地域の株式、REIT、転換社債等を主要投資対象とします。
投資方針	<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、厳格なリサーチならびに企業の経営陣との定期的な面談等を組み合わせたボトムアップ・アプローチにより相対的に割安な銘柄を組み入れます。 <ul style="list-style-type: none"> 投資銘柄の決定にあたっては、以下の項目を中心に調査します。 DCF法によるバリュエーション分析、良好な企業統治、持続可能な競争力、価格決定力、魅力的な産業動向、高い資産効率 等 クラスAでは、原則として組入れ資産に対して対円で為替ヘッジを行います。クラスBでは、原則として為替ヘッジは行いません。 <p>※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には制限を設けません。 同一発行体の証券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 投資信託証券（ETF）、REITおよびその他金融商品取引所に上場しているものを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入る有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入る有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社への報酬は、委託者報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記の報酬は将来変更になる場合があります。</p>
投資運用会社	投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC （為替ヘッジはニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッドが行います。）

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のTotal Return Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

貸借対照表

	2019年3月31日現在 (単位：円)
資産の部	
有価証券（公正価値）（取得原価 13,298,312,356円）	13,276,844,091
外貨（公正価値）（取得原価 470,226円）	648,664
外国為替予約取引に係る評価益	8,307,544
未収入金：	
特約日受渡取引に係る有価証券売却分	374,606,841
利息	59,114,859
有価証券売却分	7,777,449
受益証券発行分	2,685,387
差入証拠金（変動証拠金を含む）	6,833,019
その他資産	536,526
資産 合計	13,737,354,380
負債の部	
外国為替予約取引に係る評価損	46,339,612
未払金：	
特約日受渡取引に係る有価証券購入分	2,479,476,025
受益証券償還分	13,445,049
カスタディーフィー	13,044,085
専門家報酬	7,031,241
有価証券購入分	5,544,596
管理会社報酬	1,490,900
名義書換代理人報酬	908,218
受託会社報酬	15
負債 合計	2,567,279,741
純資産	11,170,074,639
純資産	
Class A - ACS Class	200,884,442
Class C - JPY Class	1,091,655,785
Class D - USD Class	9,877,534,412
	11,170,074,639
発行済受益証券	
Class A - ACS Class	243,097,050
Class C - JPY Class	1,357,325,700
Class D - USD Class	9,613,923,024
受益証券一口あたりの純資産	
Class A - ACS Class	0.8264
Class C - JPY Class	0.8043
Class D - USD Class	1.0274

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（2019年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益

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

費用

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

純利益

403,646,787

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

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

未実現（損）益の変動：

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

実現及び未実現益 合計

259,826,165

運用による純資産の増加額

663,472,952

純資産変動計算書（2019年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

運用による純資産の増（減）額：

純利益	403,646,787
実現益	38,985,364
未実現益の正味変動	220,840,801
運用による純資産の増加額	663,472,952

受益者への分配金

(604,094,667)

ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額

(735,819,583)

純資産の減少額

(676,441,298)

純資産

期首	11,846,515,937
期末	11,170,074,639

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

- (a) コーラブル証券
 (b) 2019年3月31日現在の変動利付証券
 (c) 永久債
 (d) 規則144A証券 - 1933年証券法規則144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への転売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。
 (e) 当該有価証券のすべて又は一部は先物取引の担保としてブローカーに保持される。

* 0.5ボンド未満

2019年3月31日現在、87,678,525円相当の現金が以下の先物取引の証拠金として差し入れられている。

先物取引 2019年3月31日現在

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

Class A - ACS Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在

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

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

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
JPY	Citibank NA	1,066,298,781	04/16/2019	USD	9,932,113	¥ -	¥ (31,657,595)	¥ (31,657,595)
USD	Citibank NA	233,180	04/16/2019	JPY	25,033,912	743,238	-	743,238

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

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

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
USD	Citibank NA	46,855	04/16/2019	GBP	36,057	¥ -	¥ (18,177)	¥ (18,177)
CAD	Citibank NA	107,878	04/16/2019	USD	81,516	-	(80,954)	(80,954)
CAD	Citibank NA	31,184	04/16/2019	USD	23,643	-	(32,211)	(32,211)
CAD	Citibank NA	29,099	04/16/2019	USD	21,679	12,341	-	12,341
AUD	Citibank NA	50,296	04/16/2019	USD	35,967	-	(25,015)	(25,015)
AUD	Citibank NA	11,076	04/16/2019	USD	7,876	-	(579)	(579)
AUD	Citibank NA	48,268	04/16/2019	USD	34,391	-	(10,159)	(10,159)
AUD	Citibank NA	68,054	04/16/2019	USD	49,271	-	(100,799)	(100,799)
CAD	Citibank NA	23,168	04/16/2019	USD	17,431	-	(9,093)	(9,093)
USD	Citibank NA	8,825	04/16/2019	NZD	12,931	359	-	359
AUD	Citibank NA	22,193	04/16/2019	USD	15,743	3,051	-	3,051
AUD	Citibank NA	21,406	04/16/2019	USD	15,288	-	(8,491)	(8,491)
AUD	Citibank NA	15,091	04/16/2019	USD	10,816	-	(10,160)	(10,160)
AUD	Citibank NA	413,705	04/16/2019	USD	294,987	-	(111,184)	(111,184)

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

米国コア・バランス・ファンド (為替ヘッジなし 毎月分配型)

愛称: 「USヒーロー」

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

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

	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	¥ 4,671,258	¥ (42,195,447)	¥ -	¥ -	¥ (37,524,189)
	Goldman Sachs International	2,270,657	(2,702,181)	-	-	(431,524)
	Royal Bank of Canada	50,010	-	-	-	50,010
	State Street	231,422	(115,173)	-	-	116,249
	Westpac Banking Corp.	1,084,197	(1,326,811)	-	-	(242,614)
合計		¥ 8,307,544	¥ (46,339,612)	¥ -	¥ -	¥ (38,032,068)

*純額は、デフォルトが発生した場合に取引先から（または取引先に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。純額は、同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関して損益を通算することが認められている。

通貨：

AUD	- オーストラリアドル
BRL	- ブラジルリアル
CAD	- カナダドル
CHF	- スイスフラン
EUR	- ユーロ
GBP	- イギリスポンド
JPY	- 日本円
KRW	- 韓国ウォン
MXN	- メキシコペソ
NOK	- ノルウェークローネ
NZD	- ニュージーランドドル
PLN	- ポーランド・ズロチ
SEK	- スウェーデンクローナ
TRY	- トルコリラ
USD	- 米ドル

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のEquity Income Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

貸借対照表

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

損益計算書（2019年8月30日に終了した年度）

（単位：日本円）

収益

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

費用

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

純利益

311,809,837

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

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

未実現（損）益の変動：

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

実現及び未実現損 合計

(515,003,816)

運用による純資産の減額

(203,193,979)

純資産変動計算書（2019年8月30日に終了した年度）

（単位：日本円）

運用による純資産の増（減）額

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

受益者への分配金

(316,141,764)

ファンドの受益証券の取引による純資産の減額

(3,090,780,687)

純資産の減額

(3,610,116,430)

純資産

期首	14,743,897,192
期末	<u>11,133,780,762</u>

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）
愛称：「USヒーロー」

有価証券明細表（2019年8月30日現在）

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

(a) 規則144A証券 — 1933年証券法規則144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への転売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。

(b) コール条件付証券

(c) 0.05%未満

ユーロ建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

Class A - JPY Hedged Classの外国為替予約取引 2019年8月30日現在

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

通貨：

EUR - ユーロ
JPY - 日本円
USD - 米ドル

デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

取引先	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受取	担保差入	純 額*
店頭デリバティブ 外国為替予約取引					
Citibank NA	¥ 10,599	¥ (2,310)	¥ —	¥ —	¥ 8,289
Societe Generale S.A.	3,870	(3,952)	—	—	(82)
State Street Bank & Trust Co.	30,004,101	(5,412,708)	—	—	24,591,393
Westpac Banking Corp.	412,905	(360,160)	—	—	52,745
合計	¥ 30,431,475	¥ (5,779,130)	¥ —	¥ —	¥ 24,652,345

* 純額は、デフォルトが発生した場合に取引先から（または取引先に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。純額は、同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関して損益を通算することが認められている。