

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合
信託期間	2015年8月27日から2023年8月22日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 トータルリターン・ファンド USDクラス 米ドル建ての多種多様な債券等 エクイティ・インカム・ファンド クラスB 主に米国地域の株式、REIT、転換社債等 マネー・マネジメント・マザーファンド 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 ■債券、高配当株式、REIT等の実質的な運用は、ニューバーガー・パーマン・グループが行います。 ■市場動向に応じて、『債券』と『高配当株式・REIT等』の資産配分を機動的に変更します。 ■資産配分（各外国投資信託証券への投資配分）については、ニューバーガー・パーマン株式会社からの投資助言を受けます。 ■原則として対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動による影響を受けます。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■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、委託会社が基準準額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド (為替ヘッジなし 毎月分配型)

【愛称：USヒーロー】
【運用報告書(全体版)】

第13作成期（2021年8月24日から2022年2月22日まで）

第 73 期 / 第 74 期 / 第 75 期
決算日2021年9月22日 決算2021年10月22日 決算日2021年11月22日

第 76 期 / 第 77 期 / 第 78 期
決算日2021年12月22日 決算日2022年1月24日 決算日2022年2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す。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

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

■ 最近30期の運用実績

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

※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

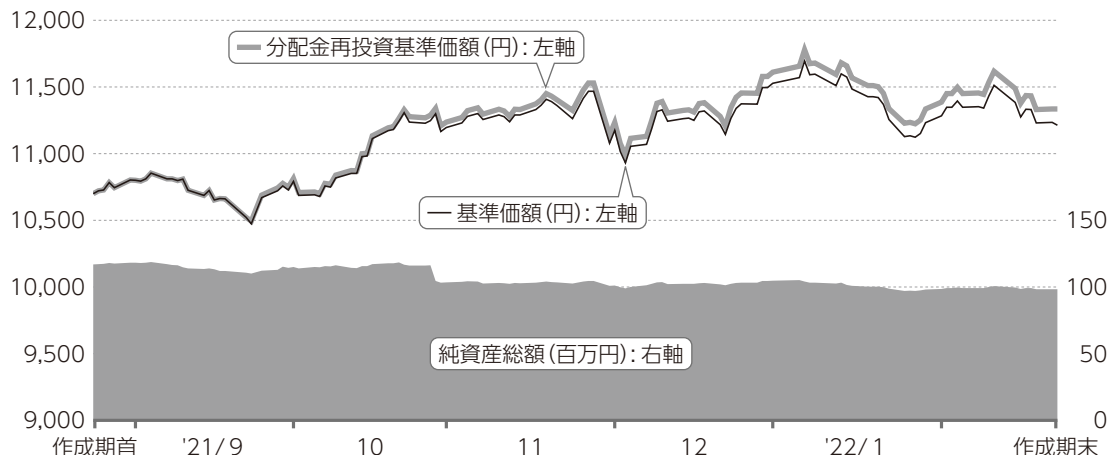
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 率
			騰 落 率	率	
第73期	(期 首) 2021年 8月23日	円		%	%
	10,700		—	97.7	
	8月末	10,801	0.9	97.7	
第74期	(期 末) 2021年 9月22日			△ 1.9	97.6
	10,494				
	(期 首) 2021年 9月22日	10,474	—	97.6	
第75期	9月末	10,792	3.0	97.7	
	(期 末) 2021年10月22日	11,256	7.5	97.7	
	(期 首) 2021年10月22日	11,236	—	97.7	
第76期	10月末	11,195	△ 0.4	97.6	
	(期 末) 2021年11月22日	11,283	0.4	97.6	
	(期 首) 2021年11月22日	11,263	—	97.6	
第77期	11月末	11,174	△ 0.8	97.9	
	(期 末) 2021年12月22日	11,285	0.2	90.1	
	(期 首) 2021年12月22日	11,265	—	90.1	
第78期	12月末	11,527	2.3	97.7	
	(期 末) 2022年 1月24日	11,147	△ 1.0	97.6	
	(期 首) 2022年 1月24日	11,127	—	97.6	
第79期	1月末	11,284	1.4	97.5	
	(期 末) 2022年 2月22日	11,233	1.0	97.4	

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年8月24日から2022年2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	10,700円
作成期末	11,213円 (当作成期既払分配金120円(税引前))
騰落率	+5.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

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

基準価額の主な変動要因(2021年8月24日から2022年2月22日まで)

当ファンドは、トータルリターン・ファンド USDクラスおよびエクイティ・インカム・ファンド クラスBへの投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT(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

- 債券戦略において、米国の長期金利および超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、セクター別では、公益事業を除くその他高配当株、REITが上昇したこと
- 株式戦略において、個別銘柄では、石油大手のコノコフィリップス、肥料メーカー大手のニュートリエンなどが上昇したこと
- 円安・米ドル高となったこと

下落要因

- 債券戦略において、米国金利が上昇する中、相対的にデュレーション*が長く、金利感応度が高い投資適格社債が下落したこと
- 債券戦略において、ハイイールド債券、MBS(不動産担保証券)がマイナスとなったこと
- 株式戦略において、セクター別では、公益事業が下落したこと
- 株式戦略において、個別銘柄では、ベッド関連事業を展開するレゲット・アンド・プラット、モバイル通信向け基地局を設置する通信タワーを保有するクラウン・キャッスル・インターナショナルなどが下落したこと

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

投資環境について（2021年8月24日から2022年2月22日まで）

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

米国債市場

米国10年国債利回りは上昇しました。期間の初めより、堅調な経済指標が発表されたことや世界的にインフレ懸念が高まっていること等を背景に利回りは上昇しました。しかし、2021年10月下旬よりサプライチェーン（供給網）の混乱による供給制約が景気回復の重石となるとの見方や、南アフリカで新型コロナの新たな変異ウイルス（オミクロン型）が発見されて11月下旬にWHO（世界保健機関）に「懸念すべき変異株」に指定されたこと等を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。2022年に入り、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めに向きの姿勢を示したことから利回りは大きく上昇しました。期間末にかけてウクライナ情勢への懸念により投資家がリスク回避姿勢を強めたこと等から、利回りは上昇幅を縮めました。

米国株式市場

米国株式市場は下落しました。インフレ高進に対して、FRBが早期利上げ、QT（量的引き締め）の実施を検討しているとの見方が強まり、長期金利が上昇しました。株式市場でも動揺が広がり、高バリュエーション（投資価値評価）が付与されている銘柄、中小型銘柄の下落率が大きくなりました。また、ウクライナを巡る緊張の高まりも市場心理を冷やす要因となりました。

為替市場

期間末の米ドル円は、期間の初めと比較して円安となりました。米国の利上げへの思惑が高まりました。

ポートフォリオについて（2021年8月24日から2022年2月22日まで）

当ファンド

主要投資対象であるトータルリターン・ファンド USDクラス、エクイティ・インカム・ファンド クラスBを期間を通じて組み入れ、期間中の投資信託証券組入比率は高位を保ちました。

コロナ禍からの経済活動の正常化、景気回復の進展がリスク資産を下支えするとの見通しに基づき、株式市場が弱含んだタイミングを捉えながら株式エクスポージャーを段階的に引き上げました。金利、景況感に対する見方がポジティブに変化する局面では、エクイティ・インカム・ファンドが組み入れている金融やエネルギーなど景気敏感業種がアウトパフォームしやすいと考えます。

2021年11月末には、新たな変異ウイルスのオミクロン型の発生などを背景に株式市場が下落したタイミングを捉え、株式エクスポージャーを引き上げました。その後2022年1月末には、長期金利の上昇やウクライナを巡る緊張の高まりなどを背景に株式市場が下落したタイミングを捉え、株式エクスポージャーをさらに引き上げました。

トータルリターン・ファンド USDクラス

クレジット資産を中心としたポートフォリオを維持しました。リスク調整後リターンの最大化を志向して、ハイイールド債券、政府系MBSを高め配分としました。期間中に、ハイイールド債券の配分を引き下げ、政府系MBS、投資適格社債の配分を引き上げました。

エクイティ・インカム・ファンド クラスB

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、ファンダメンタルズ(基礎的條件)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。期間中に、公益事業を除くその他高配当株、公益事業の配分を引き上げた一方、転換社債、REITの配分を引き下げました。

ベンチマークとの差異について（2021年8月24日から2022年2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（2021年8月24日から2022年2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。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	(0.19%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)
当期の収益	13	20	20	20	10	20
当期の収益以外	6	－	－	－	9	－
翌期繰越分配対象額	1,649	2,103	2,130	2,134	2,124	2,129

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、景気動向や投資環境の変化に応じて、トータルリターン・ファンド(債券)とエクイティ・インカム・ファンド(高配当株式・REIT等)の配分を機動的に見直します。世界経済の足取りは底堅く、中期的にはリスク資産にポジティブな見通しを維持しています。短期的には、ロシア・ウクライナ情勢や中央銀行の金融政策正常化、インフレの長期化懸念などを受けたボラティリティ(価格変動性)の上昇に注意しつつ、引き続き機動的な資産配分を実施する方針です。

トータルリターン・ファンド USDクラス

各国中央銀行が金融政策正常化に向かう中で、市場のボラティリティが高まりやすい環境にあります。クレジット資産は新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済再開と企業業績の回復により、今後も堅調に推移するとみています。債券戦略においては、ファンダメンタルズ分析と相対価値評価により魅力的な銘柄を的確に選択し、機動的にアロケーション変更を行うことで、ボラティリティの高まりによって生じた投資機会を捉えてリターンを獲得する所存です。

エクイティ・インカム・ファンド クラスB

中央銀行が「インフレ退治」への姿勢を強め、金利上昇への警戒感が株式市場の動揺を誘う要因になっています。足元のインフレ高進の主因は新型コロナのパンデミック(世界的大流行)由来の供給制約など、一時的な要因が大きいと考えます。また、足元の企業業績は引き続き堅調であることから、株式市場の底割れを懸念する状況にはないと考えています。足元の経済指標からは、景気のピークアウトを示す兆候がみて取れており、世界経済は急回復局面からの踊り場を迎えるとみています。

当面、極めて流動的なロシア・ウクライナ情勢が市場のボラティリティを高めるリスクがあるとみています。マクロ経済の追い風が徐々に和らぐ中、今後は自律成長力のある企業への注目が高まる可能性があります。こうした中、株式戦略においては、引き続き財務体質が健全で厳しい経済環境下でも事業を拡大することが可能な企業を中心に銘柄選択を行う方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2021年8月24日から2022年2月22日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	103円	0.923%	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11,152円です。
（投信会社）	(62)	(0.551)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(40)	(0.358)	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)	(0.014)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(-)	(-)	
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(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	104	0.928	

※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。

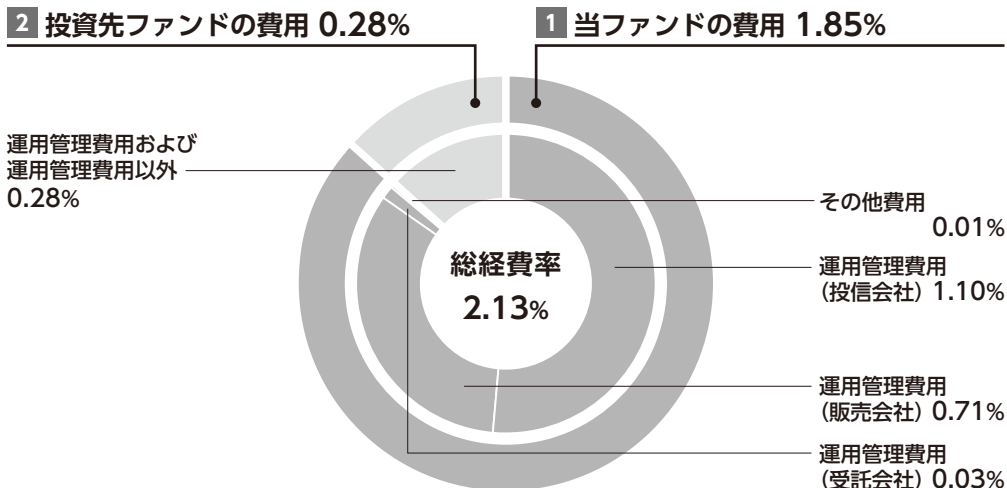
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)	2.13%
------------------	--------------

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	0.28%
------------------------	--------------

※**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、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.13%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2021年8月24日から2022年2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	4,502,968	8,965	10,896,484	21,342
		トータルリターン・ファンド USDクラス	6,121,156	6,343	17,851,115	18,516

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年8月24日から2022年2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（2021年8月24日から2022年2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（2022年2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	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
		口	口	千円				%
エクイティ・インカム・ファンド クラスB	34,832,507	28,438,991	57,247	58.3				
トータルリターン・ファンド USDクラス	49,980,542	38,250,583	38,449	39.1				
合 計	84,813,049	66,689,574	95,697	97.4				

※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

(2022年2月22日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 95,697	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,850	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	98,547	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月22日) (2021年10月22日) (2021年11月22日) (2021年12月22日) (2022年1月24日) (2022年2月22日)

項 目	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末
(A) 資 産	111,706,708円	118,763,772円	103,040,788円	102,798,690円	98,031,096円	98,547,399円
コール・ローン等	4,282,093	3,168,641	2,950,498	10,497,709	2,695,255	2,850,225
投資信託受益証券(評価額)	107,424,615	113,332,080	100,090,290	92,300,981	94,681,096	95,697,174
未 収 入 金	-	2,263,051	-	-	654,745	-
(B) 負 債	1,584,773	2,708,287	478,563	340,534	1,008,407	325,498
未払収益分配金	210,275	206,579	182,129	181,912	174,389	175,185
未 払 解 約 金	1,198,442	2,325,720	128,557	-	658,455	-
未 払 信 託 報 酬	175,071	174,017	164,935	154,870	170,802	144,801
その他未払費用	985	1,971	2,942	3,752	4,761	5,512
(C) 純資産総額(A-B)	110,121,935	116,055,485	102,562,225	102,458,156	97,022,689	98,221,901
元 本	105,137,554	103,289,989	91,064,812	90,956,177	87,194,852	87,592,851
次期繰越損益金	4,984,381	12,765,496	11,497,413	11,501,979	9,827,837	10,629,050
(D) 受 益 権 総 口 数	105,137,554口	103,289,989口	91,064,812口	90,956,177口	87,194,852口	87,592,851口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,474円	11,236円	11,263円	11,265円	11,127円	11,213円

※当作成期における作成期首元本額109,227,720円、作成期中追加設定元本額5,094,240円、作成期中一部解約元本額26,729,109円です。

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

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

■ 損益の状況

〔自2021年8月24日〕〔自2021年9月23日〕〔自2021年10月23日〕〔自2021年11月23日〕〔自2021年12月23日〕〔自2022年1月25日〕
〔至2021年9月22日〕〔至2021年10月22日〕〔至2021年11月22日〕〔至2021年12月22日〕〔至2022年1月24日〕〔至2022年2月22日〕

項 目	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(A) 配 当 等 収 益	315,519円	313,234円	273,656円	252,105円	261,996円	256,448円
受 取 配 当 金	315,654	313,365	273,872	252,221	262,274	256,549
受 取 利 息	11	1	5	10	13	6
支 払 利 息	△ 146	△ 132	△ 221	△ 126	△ 291	△ 107
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,303,121	7,871,124	316,833	122,768	△ 1,117,755	817,609
売 買 益	46,446	8,112,616	505,104	349,014	126,353	1,366,477
売 買 損	△2,349,567	△ 241,492	△ 188,271	△ 226,246	△ 1,244,108	△ 548,868
(C) 信 託 報 酬 等	△ 176,056	△ 175,064	△ 165,938	△ 155,775	△ 171,867	△ 145,643
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△2,163,658	8,009,294	424,551	219,098	△ 1,027,626	928,414
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,916,281	6,251,920	12,364,263	12,440,620	11,935,144	10,733,062
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,557,967	△ 1,289,139	△ 1,109,272	△ 975,827	△ 905,292	△ 857,241
(配当等相当額)	(7,541,438)	(7,671,722)	(6,790,573)	(6,933,506)	(6,673,458)	(6,758,085)
(売買損益相当額)	(△9,099,405)	(△ 8,960,861)	(△ 7,899,845)	(△ 7,909,333)	(△ 7,578,750)	(△ 7,615,326)
(G) 合 計 (D + E + F)	5,194,656	12,972,075	11,679,542	11,683,891	10,002,226	10,804,235
(H) 収 益 分 配 金	△ 210,275	△ 206,579	△ 182,129	△ 181,912	△ 174,389	△ 175,185
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	4,984,381	12,765,496	11,497,413	11,501,979	9,827,837	10,629,050
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,557,967	△ 1,289,139	△ 1,109,272	△ 975,827	△ 905,292	△ 857,241
(配当等相当額)	(7,541,438)	(7,671,722)	(6,790,573)	(6,933,506)	(6,673,458)	(6,758,085)
(売買損益相当額)	(△9,099,405)	(△ 8,960,861)	(△ 7,899,845)	(△ 7,909,333)	(△ 7,578,750)	(△ 7,615,326)
分 配 準 備 積 立 金	9,799,625	14,054,635	12,606,685	12,477,806	11,850,884	11,897,294
繰 越 損 益 金	△3,257,277	-	-	-	△ 1,117,755	△ 411,003

※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 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(a) 経費控除後の配当等収益	139,463円	306,529円	196,760円	147,346円	90,129円	221,668円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	4,590,086	227,791	71,752	0	0
(c) 収益調整金	7,541,438	7,671,722	6,790,573	6,933,506	6,673,458	6,758,085
(d) 分配準備積立金	9,870,437	9,364,599	12,364,263	12,440,620	11,935,144	11,850,811
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	17,551,338	21,932,936	19,579,387	19,593,224	18,698,731	18,830,564
1万口当たり当期分配対象額	1,669.37	2,123.43	2,150.05	2,154.14	2,144.48	2,149.78
(f) 分配金	210,275	206,579	182,129	181,912	174,389	175,185
1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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 JPYクラス／USDクラス
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。 <ul style="list-style-type: none"> ※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 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。

以下には、「トータルリターン・ファンド JPYクラス」及び「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（2021年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益	
受取利息（源泉税 961,624円控除後）	279,180,513
受取配当金（源泉税 6,999,477円控除後）	15,922,488
その他収益	2,534,504
収益 合計	297,637,505
費用	
カストディーフィー	21,776,444
専門家報酬	6,041,080
管理会社報酬	4,240,879
名義書換代理人報酬	2,298,361
ファンド登録費用	2,022,574
費用 合計	36,379,338
純利益	261,258,167
実現及び未実現（損）益：	
実現（損）益：	
有価証券	186,118,565
先物取引	34,271,372
スワップ取引	7,941,866
外国為替取引及び外国為替予約取引	30,096,828
実現益 合計	258,428,631
未実現（損）益の変動：	
有価証券	653,788,283
先物取引	250,792,548
スワップ取引	6,765,087
外国為替取引及び外国為替予約取引	(52,665,752)
未実現益の変動 合計	858,680,166
実現及び未実現益 合計	1,117,108,797
運用による純資産の増加額	1,378,366,964

■ 有価証券明細表（2021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 (107.5%) アンゴラ (0.2%) 国債 (0.2%) Angolan Government International Bond 9.38% due 05/08/48 ^(a)	
USD 145,000		15,147,991
	国債 計 アンゴラ 計 (取得原価 14,084,784円)	<u>15,147,991</u> <u>15,147,991</u>
	アルメニア (0.0%) 国債 (0.0%) Republic of Armenia International Bond 3.60% due 02/02/31 ^(a)	
USD 20,000		2,032,404
	国債 計 アルメニア 計 (取得原価 2,029,673円)	<u>2,032,404</u> <u>2,032,404</u>
	オーストラリア (0.3%) 社債券 (0.3%) Commonwealth Bank of Australia 2.69% due 03/11/31 ^(a)	
USD 225,000		24,116,000
	社債券 計 オーストラリア 計 (取得原価 24,013,125円)	<u>24,116,000</u> <u>24,116,000</u>
	バーレーン (0.0%) 国債 (0.0%) Bahrain Government International Bond 5.45% due 09/16/32 ^(a)	
USD 20,000		2,139,600
	国債 計 バーレーン 計 (取得原価 2,179,075円)	<u>2,139,600</u> <u>2,139,600</u>
	ブラジル (0.3%) 社債券 (0.3%) Banco do Brasil S.A./Cayman 9.00% ^{(a), (b), (c), (d)} BRF S.A.	
USD 35,000		4,226,172
USD 85,000	4.88% due 01/24/30 ^{(a), (b)} CSN Inova Ventures	9,596,317
USD 65,000	6.75% due 01/28/28 ^{(a), (b)} 社債券 計 ブラジル 計 (取得原価 20,930,384円)	<u>7,620,094</u> <u>21,442,583</u> <u>21,442,583</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)
	カナダ (1.3%) 社債券 (1.3%) 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 4.00% due 10/15/30 (a), (b)	19,218,712
USD 180,000	Bausch Health Cos, Inc. 5.00% due 01/30/28 (a), (b)	9,584,576
USD 85,000	6.13% due 04/15/25 (a), (b)	47,625,940
USD 420,000	Canadian Natural Resources, Ltd. 4.95% due 06/01/47 (b)	8,954,983
USD 70,000	Masonite International Corp. 5.38% due 02/01/28 (a), (b)	2,936,372
USD 25,000	NOVA Chemicals Corp. 5.25% due 06/01/27 (a), (b)	9,867,948
USD 85,000	社債券 計	98,188,531
	カナダ 計 (取得原価 93,477,019円)	98,188,531
	ケイマン諸島 (0.2%) 社債券 (0.2%) Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 6.50% due 09/15/24 (a), (b), (c)	14,293,970
USD 134,712	社債券 計	14,293,970
	ケイマン諸島 計 (取得原価 12,967,893円)	14,293,970
	コロンビア (0.3%) 社債券 (0.3%) Banco de Bogota S.A. 6.25% due 05/12/26 (a)	5,587,847
USD 45,000	Ecopetrol S.A. 5.88% due 05/28/45	4,724,891
USD 40,000	Grupo Aval, Ltd. 4.38% due 02/04/30 (a), (b)	6,147,634
USD 55,000	社債券 計	16,460,372
	コロンビア 計 (取得原価 15,948,178円)	16,460,372
	コスタリカ (0.0%) 国債 (0.0%) Costa Rica Government International Bond 7.00% due 04/04/44 (a)	3,215,583
USD 30,000	国債 計	3,215,583
	コスタリカ 計 (取得原価 2,852,696円)	3,215,583
	ドミニカ共和国 (0.2%) 国債 (0.2%) Dominican Republic International Bond 6.85% due 01/27/45 (a)	12,864,271
USD 105,000	国債 計	12,864,271
	ドミニカ共和国 計 (取得原価 12,549,931円)	12,864,271

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

額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
	エクアドル (0.0%) 国債 (0.0%) Ecuador Government International Bond	
USD	15,000	0.50% due 07/31/30 (a)
	国債 計	973,798
	エクアドル 計 (取得原価 1,180,785円)	973,798
	エジプト (0.2%) 国債 (0.2%) Egypt Government International Bond	
USD	90,000	7.50% due 02/16/61 (a)
USD	75,000	8.50% due 01/31/47 (a)
	国債 計	9,023,695
	エジプト 計 (取得原価 17,263,512円)	8,278,798
		17,302,493
	エルサルバドル (0.0%) 国債 (0.0%) El Salvador Government International Bond	
USD	15,000	9.50% due 07/15/52 (a), (b)
	国債 計	1,769,381
	エルサルバドル 計 (取得原価 1,642,808円)	1,769,381
	フランス (0.3%) 社債券 (0.3%) Altice France S.A.	
USD	200,000	7.38% due 05/01/26 (a), (b)
	社債券 計	23,011,624
	フランス 計 (取得原価 21,999,136円)	23,011,624
	ガーナ (0.2%) 国債 (0.2%) Ghana Government International Bond	
USD	95,000	10.75% due 10/14/30 (a)
	国債 計	13,114,400
	ガーナ 計 (取得原価 12,870,427円)	13,114,400
	香港 (0.1%) 社債券 (0.1%) Melco Resorts Finance, Ltd.	
USD	55,000	5.63% due 07/17/27 (a), (b)
	社債券 計	6,354,026
	香港 計 (取得原価 6,179,466円)	6,354,026
	インド (0.1%) 社債券 (0.1%) Adani Electricity Mumbai, Ltd.	
USD	35,000	3.95% due 02/12/30 (a)
	社債券 計	3,908,302
	インド 計 (取得原価 3,736,935円)	3,908,302

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)
	インドネシア (0.1%) 国債 (0.1%) Indonesia Government International Bond	
USD	35,000 5.25% due 01/17/42 (a)	4,637,906
	国債 計	<u>4,637,906</u>
	インドネシア 計 (取得原価 4,934,307円)	<u>4,637,906</u>
	アイルランド (0.7%) 社債券 (0.7%) AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	
USD	280,000 4.45% due 10/01/25 (b)	33,626,653
USD	55,000 C&W Senior Financing DAC 6.88% due 09/15/27 (a), (b)	6,491,530
USD	55,000 Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 5.00% due 07/15/28 (a), (b)	6,196,801
	社債券 計	<u>46,314,984</u>
	アイルランド 計 (取得原価 43,136,603円)	<u>46,314,984</u>
	イスラエル (0.0%) 社債券 (0.0%) Leviathan Bond, Ltd.	
USD	30,000 6.13% due 06/30/25 (a), (b)	3,598,930
	社債券 計	<u>3,598,930</u>
	イスラエル 計 (取得原価 3,508,270円)	<u>3,598,930</u>
	コートジボワール (0.1%) 国債 (0.1%) Ivory Coast Government International Bond	
USD	70,694 5.75% due 12/31/32 (a), (b)	7,834,786
	国債 計	<u>7,834,786</u>
	コートジボワール 計 (取得原価 7,352,674円)	<u>7,834,786</u>
	カザフスタン (0.1%) 社債券 (0.1%) KazMunayGas National Co. JSC	
USD	55,000 5.75% due 04/19/47 (a)	7,227,448
	社債券 計	<u>7,227,448</u>
	カザフスタン 計 (取得原価 7,196,739円)	<u>7,227,448</u>
	ケニア (0.1%) 国債 (0.1%) Kenya Government International Bond	
USD	50,000 6.88% due 06/24/24 (a)	6,086,727
	国債 計	<u>6,086,727</u>
	ケニア 計 (取得原価 5,971,605円)	<u>6,086,727</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)
	ルクセンブルク (0.4%)	
	社債券 (0.4%)	
USD	Altice France Holding S.A. 6.00% due 02/15/28 (a), (b)	14,725,736
USD	ArcelorMittal S.A. 7.00% due 03/01/41	6,038,378
USD	Unigel Luxembourg S.A. 7.25% due 10/15/39	6,025,483
USD	8.75% due 10/01/26 (a), (b)	4,181,986
	社債券 計	30,971,583
	ルクセンブルク 計 (取得原価 31,141,691円)	30,971,583
	マカオ (0.1%)	
	社債券 (0.1%)	
USD	Wynn Macau, Ltd. 5.50% due 01/15/26 (a), (b)	6,350,987
	社債券 計	6,350,987
	マカオ 計 (取得原価 6,056,394円)	6,350,987
	メキシコ (0.4%)	
	社債券 (0.4%)	
USD	Cemex SAB de CV 5.20% due 09/17/30 (a), (b)	2,398,391
USD	7.38% due 06/05/27 (a), (b)	4,384,778
USD	Minera Mexico S.A. de CV 4.50% due 01/26/50 (a), (b)	3,991,260
USD	Petroleos Mexicanos 7.69% due 01/23/50 (b)	15,695,861
	社債券 計	26,470,290
	メキシコ 計 (取得原価 25,573,508円)	26,470,290
	モンゴル (0.0%)	
	国債 (0.0%)	
USD	Mongolia Government International Bond 5.13% due 04/07/26 (a)	2,962,503
	国債 計	2,962,503
	モンゴル 計 (取得原価 2,880,353円)	2,962,503
	多国籍企業 (0.6%)	
	社債券 (0.6%)	
USD	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP, Ltd. 5.75% due 04/20/29 (a)	10,611,812
USD	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.13% due 08/15/26 (a), (b)	22,714,379
USD	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 5.88% due 10/15/24 (a), (b)	9,468,814
	社債券 計	42,795,005
	多国籍企業 計 (取得原価 41,275,842円)	42,795,005

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)
	オランダ (0.7%)	
	社債券 (0.7%)	
USD	Alcoa Nederland Holding BV 200,000 5.50% due 12/15/27 ^{(a), (b)}	23,816,064
USD	IHS Netherlands Holdco BV 35,000 8.00% due 09/18/27 ^{(a), (b)}	4,186,569
USD	Lukoil Securities BV 45,000 3.88% due 05/06/30 ^(a)	5,134,355
USD	Metinvest BV 15,000 7.65% due 10/01/27 ^(a)	1,789,746
USD	MV24 Capital BV 52,048 6.75% due 06/01/34 ^(a)	5,985,968
USD	Petrobras Global Finance BV 60,000 5.60% due 01/03/31 ^(b)	6,999,158
USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 60,000 3.15% due 10/01/26	6,348,225
	社債券 計	54,260,085
	オランダ 計 (取得原価 52,071,822円)	54,260,085
	ナイジェリア (0.1%)	
	国債 (0.1%)	
USD	Nigeria Government International Bond 55,000 7.88% due 02/16/32 ^(a)	6,276,569
	国債 計	6,276,569
	ナイジェリア 計 (取得原価 6,363,710円)	6,276,569
	オマーン (0.3%)	
	社債券 (0.1%)	
USD	Oztel Holdings SPC Ltd. 55,000 6.63% due 04/24/28 ^(a)	6,678,036
	社債券 計	6,678,036
	国債 (0.2%)	
USD	Oman Government International Bond 50,000 6.75% due 01/17/48 ^(a)	5,289,745
USD	70,000 7.00% due 01/25/51 ^(a)	7,652,042
	国債 計	12,941,787
	オマーン 計 (取得原価 18,208,868円)	19,619,823
	ペルー (0.2%)	
	社債券 (0.2%)	
USD	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 40,000 6.38% due 06/01/28 ^(a)	4,810,330
USD	Volcan Compania Minera SAA 45,000 4.38% due 02/11/26 ^{(a), (b)}	5,110,661
	社債券 計	9,920,991
	ペルー 計 (取得原価 9,564,303円)	9,920,991

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)
	南アフリカ (0.1%) 国債 (0.1%) Republic of South Africa Government International Bond	
USD	65,000 5.65% due 09/27/47	6,631,746
	国債 計	<u>6,631,746</u>
	南アフリカ 計 (取得原価 6,488,333円)	<u>6,631,746</u>
	タイ (0.1%) 社債券 (0.1%) Bangkok Bank PCL/Hong Kong	
USD	35,000 3.73% due 09/25/34 (a), (b), (c)	3,907,103
	社債券 計	<u>3,907,103</u>
	タイ 計 (取得原価 3,783,683円)	<u>3,907,103</u>
	トルコ (0.2%) 社債券 (0.1%) Akbank TAS	
USD	30,000 6.80% due 02/06/26 (a)	3,316,425
USD	30,000 QNB Finansbank AS 6.88% due 09/07/24 (a)	3,431,956
	社債券 計	<u>6,748,381</u>
	国債 (0.1%) Turkey Government International Bond	
USD	45,000 5.88% due 06/26/31	4,509,510
	国債 計	<u>4,509,510</u>
	トルコ 計 (取得原価 11,761,685円)	<u>11,257,891</u>
	ウクライナ (0.2%) 社債券 (0.0%) MHP SE	
USD	30,000 7.75% due 05/10/24 (a)	3,560,094
	社債券 計	<u>3,560,094</u>
	国債 (0.2%) Ukraine Government International Bond	
USD	135,000 7.25% due 03/15/33 (a)	14,879,535
	国債 計	<u>14,879,535</u>
	ウクライナ 計 (取得原価 17,980,969円)	<u>18,439,629</u>
	アラブ首長国連邦 (0.1%) 社債券 (0.1%) Galaxy Pipeline Assets Bidco, Ltd.	
USD	60,000 2.94% due 09/30/40 (a)	6,413,425
	社債券 計	<u>6,413,425</u>
	国債 (0.0%) Finance Department Government of Sharjah	
USD	35,000 4.00% due 07/28/50 (a)	3,416,820
	国債 計	<u>3,416,820</u>
	アラブ首長国連邦 計 (取得原価 10,398,395円)	<u>9,830,245</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 (1.5%)	
	社債券 (1.5%)	
USD	BP Capital Markets PLC 4.88% (b), (c), (d)	30,255,590
USD	HSBC Holdings PLC 6.00% (b), (c), (d)	20,611,841
USD	Natwest Group PLC 3.03% due 11/28/35 (b), (c)	35,363,927
USD	Vodafone Group PLC 5.25% due 05/30/48	23,469,890
	社債券 計	<u>109,701,248</u>
	イギリス 計 (取得原価 104,121,151円)	<u>109,701,248</u>
	アメリカ (97.7%)	
	資産担保証券 (10.0%)	
USD	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA 1.34% due 02/10/48 (b), (c)	6,080,069
USD	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA 0.95% due 04/10/47 (b), (c)	7,496,016
USD	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA 0.97% due 05/10/47 (b), (c)	9,257,097
USD	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA 1.09% due 04/10/47 (c)	5,447,727
USD	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA 1.07% due 06/10/47 (b), (c)	5,913,126
USD	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA 0.89% due 12/10/47 (b), (c)	13,825,196
USD	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA 0.75% due 06/15/57 (b), (c)	14,316,780
USD	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2 2.31% due 01/25/30 (b), (c)	67,543,570
USD	2.36% due 07/25/30 (b), (c)	60,176,339
USD	2.76% due 02/25/30 (b), (c)	37,540,465
USD	3.11% due 10/25/29 (b), (c)	38,813,502
USD	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2 2.31% due 08/25/30 (b), (c)	2,153,968
USD	2.61% due 05/25/30 (b), (c)	59,515,259
USD	2.96% due 11/25/29 (b), (c)	44,219,869
USD	Freddie Mac Multiclass Certificates Series 2020-RR04 Class X 2.13% due 02/27/29 (c)	34,037,645
USD	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2 2.61% due 03/25/30 (b), (c)	75,206,485
USD	2.76% due 12/25/29 (b), (c)	85,291,944
USD	3.36% due 07/25/29 (b), (c)	27,129,779
USD	3.56% due 10/25/29 (b), (c)	97,765,646
USD	GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA 1.00% due 01/10/47 (b), (c)	12,723,235
USD	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 1.23% due 06/25/33 (b), (c)	3,580,878

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 8,827,655	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA 0.80% due 09/15/57 (c)	21,074,821
USD 1,614,552	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA 1.26% due 03/15/47 (b),(c)	5,297,057
	資産担保証券 計	734,406,473
	転換社債 (0.3%)	
USD 190,000	DISH Network Corp. 3.38% due 08/15/26	20,234,980
	転換社債 計	20,234,980
	社債券 (48.8%)	
USD 50,000	ADT Security Corp./The 4.88% due 07/15/32 (a)	5,621,687
USD 260,000	Air Lease Corp. 2.30% due 02/01/25 (b)	29,360,594
USD 170,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.60% due 04/15/48 (b)	21,533,846
USD 160,000	4.75% due 04/15/58 (b)	20,369,439
USD 135,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.75% due 01/15/28 (a),(b)	14,926,824
USD 110,000	7.88% due 05/15/26 (a),(b)	13,095,736
USD 85,000	Aramark Services, Inc. 5.00% due 04/01/25 (a),(b)	9,629,660
USD 485,000	5.00% due 02/01/28 (a),(b)	55,682,606
USD 140,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 (a),(b)	15,489,337
USD 220,000	ASGN, Inc. 4.63% due 05/15/28 (a),(b)	25,121,224
USD 170,000	AssuredPartners, Inc. 7.00% due 08/15/25 (a),(b)	19,434,679
USD 280,000	AT&T, Inc. 3.65% due 06/01/51 (b)	29,906,386
USD 174,000	4.50% due 03/09/48 (b)	21,145,766
USD 160,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 4.75% due 04/01/28 (a),(b)	18,051,279
USD 215,000	BAT Capital Corp. 3.73% due 09/25/40 (b)	22,705,172
USD 120,000	4.91% due 04/02/30 (b)	15,145,090
USD 295,000	Beacon Roofing Supply, Inc. 4.88% due 11/01/25 (a),(b)	33,390,108
USD 60,000	Berry Global, Inc. 4.50% due 02/15/26 (a),(b)	6,808,181
USD 235,000	Boeing Co. 5.81% due 05/01/50 (b)	32,821,335
USD 255,000	Broadcom, Inc. 3.50% due 02/15/41 (a),(b)	26,861,091
USD 170,000	4.15% due 11/15/30 (b)	20,321,022
USD 515,000	Buckeye Partners LP 3.95% due 12/01/26 (b)	56,393,054
USD 55,000	4.50% due 03/01/28 (a),(b)	6,107,887

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 60,000	5.60% due 10/15/44 (b) Calpine Corp.	6,423,641
USD 185,000	4.50% due 02/15/28 (a), (b)	20,644,880
USD 350,000	5.13% due 03/15/28 (a), (b) Carnival Corp.	38,909,563
USD 150,000	7.63% due 03/01/26 (a), (b)	17,827,241
USD 300,000	11.50% due 04/01/23 (a), (b) CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	38,046,420
USD 75,000	4.75% due 03/01/30 (a), (b)	8,598,281
USD 336,000	5.00% due 02/01/28 (a), (b)	39,305,556
USD 56,000	5.75% due 02/15/26 (a), (b) Cedar Fair LP	6,392,204
USD 20,000	5.25% due 07/15/29 (b) Millennium Op Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp.	2,280,035
USD 225,000	5.38% due 04/15/27 (b)	25,530,679
USD 110,000	5.50% due 05/01/25 (a), (b) Centene Corp.	12,788,883
USD 60,000	3.00% due 10/15/30 (b)	6,627,281
USD 60,000	3.38% due 02/15/30 (b) CF Industries, Inc.	6,702,499
USD 50,000	4.95% due 06/01/43	6,338,307
USD 45,000	5.38% due 03/15/44 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5,907,952
USD 265,000	4.80% due 03/01/50 (b) Cheniere Energy Partners LP	31,399,681
USD 240,000	4.50% due 10/01/29 (b) Cheniere Energy, Inc.	27,620,314
USD 25,000	4.63% due 10/15/28 (a), (b)	2,876,923
USD 340,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 8.13% due 06/30/24 (a), (b)	39,354,574
USD 12,000	5.13% due 08/15/27 (a), (b) Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	1,336,343
USD 445,000	CommScope, Inc. 6.00% due 03/01/26 (a), (b)	51,989,404
USD 220,000	6.13% due 01/15/29 (a), (b) Cornerstone Building Brands, Inc.	25,935,730
USD 65,000	4.25% due 09/30/26 (b) Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp. V	7,644,874
USD 310,000	5.75% due 01/15/30 (a), (b) CSC Holdings LLC	36,121,896
USD 60,000	4.63% due 06/01/30 (a), (b) DaVita, Inc.	6,751,992
USD 105,000	5.13% due 05/15/29 (b) DCP Midstream Operating LP	12,358,286
USD 110,000	5.60% due 04/01/44 (b)	12,207,205
USD 50,000	5.85% due 05/21/43 (a), (b), (c) Dell, Inc.	4,943,245
USD 25,000	5.40% due 09/10/40	3,136,944
USD 20,000	6.50% due 04/15/38	2,707,250

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 80,000	DISH DBS Corp. 7.38% due 07/01/28 ^(b)	9,284,652
USD 50,000	Element Solutions, Inc. 3.88% due 09/01/28 ^{(a), (b)}	5,466,849
USD 50,000	Encompass Health Corp. 4.63% due 04/01/31 ^(b)	5,725,281
USD 105,000	Energizer Holdings, Inc. 4.75% due 06/15/28 ^{(a), (b)}	11,980,161
USD 110,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% due 04/15/49 ^(b)	14,262,732
USD 360,000	6.63% ^{(b), (c), (d)}	35,354,474
USD 355,000	7.13% ^{(b), (c), (d)}	38,317,421
USD 95,000	EPR Properties 3.75% due 08/15/29 ^(b)	9,944,534
USD 107,000	EQM Midstream Partners LP 4.75% due 07/15/23 ^(b)	12,287,572
USD 330,000	5.50% due 07/15/28 ^(b)	38,356,438
USD 115,000	EQT Corp. 3.90% due 10/01/27 ^(b)	12,997,231
USD 80,000	Equitable Holdings, Inc. 5.00% due 04/20/48 ^(b)	10,636,921
USD 215,000	ESH Hospitality, Inc. 5.25% due 05/01/25 ^{(a), (b)}	24,267,692
USD 25,000	FirstEnergy Corp. 5.35% due 07/15/47 ^(b)	3,107,196
USD 20,000	7.38% due 11/15/31	2,958,724
USD 115,000	Ford Motor Co. 4.75% due 01/15/43	12,817,419
USD 445,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% due 10/12/21	49,786,663
USD 265,000	4.39% due 01/08/26	30,819,245
USD 130,000	Fox Corp. 5.58% due 01/25/49 ^(b)	18,305,783
USD 20,000	Freeport-McMoRan, Inc. 5.40% due 11/14/34 ^(b)	2,635,182
USD 425,000	5.45% due 03/15/43 ^(b)	56,472,404
USD 155,000	Frontier Communications Corp. 6.75% due 05/01/29 ^{(a), (b)}	18,096,488
USD 85,000	FXI Holdings, Inc. 7.88% due 11/01/24 ^{(a), (b)}	9,697,756
USD 105,000	General Electric Co. 4.35% due 05/01/50 ^(b)	12,862,838
USD 255,000	5.88% due 01/14/38	36,484,016
USD 210,000	General Motors Co. 6.13% due 10/01/25 ^(b)	27,303,409
USD 135,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.10% due 01/17/24 ^(b)	16,504,266
USD 50,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 9.50% due 05/31/25 ^(b)	6,201,812

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

額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
USD 25,000	GTCR AP Finance, Inc. 8.00% due 05/15/27 (a), (b)	2,973,141
USD 345,000	HB Fuller Co. 4.25% due 10/15/28 (b)	38,806,226
USD 115,000	HCA, Inc. 3.50% due 09/01/30 (b)	12,868,886
USD 160,000	5.25% due 06/15/49 (b)	21,619,207
USD 365,000	5.38% due 09/01/26 (b)	45,550,516
USD 105,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5.75% due 05/01/28 (a), (b)	12,509,178
USD 210,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp. 4.88% due 04/01/27 (b)	24,263,727
USD 162,000	HUB International, Ltd. 7.00% due 05/01/26 (a), (b)	18,606,567
USD 375,000	Iron Mountain, Inc. 5.25% due 03/15/28 (a), (b)	43,120,898
USD 260,000	5.63% due 07/15/32 (a), (b)	30,062,065
USD 60,000	J2 Global, Inc. 4.63% due 10/15/30 (a), (b)	6,731,306
USD 25,000	JELD-WEN, Inc. 4.88% due 12/15/27 (a), (b)	2,863,469
USD 75,000	JPMorgan Chase & Co. 2.96% due 05/13/31 (b), (c)	8,438,883
USD 345,000	KAR Auction Services, Inc. 5.13% due 06/01/25 (a), (b)	38,608,561
USD 280,000	Kinder Morgan, Inc. 5.55% due 06/01/45 (b)	36,792,130
USD 55,000	Kraft Heinz Foods Co. 4.38% due 06/01/46 (b)	6,350,883
USD 305,000	4.88% due 10/01/49 (b)	37,786,541
USD 105,000	5.20% due 07/15/45 (b)	13,414,268
USD 165,000	L Brands, Inc. 6.63% due 10/01/30 (a), (b)	20,693,887
USD 450,000	Live Nation Entertainment, Inc. 4.75% due 10/15/27 (a), (b)	50,175,755
USD 20,000	4.88% due 11/01/24 (a), (b)	2,252,432
USD 255,000	6.50% due 05/15/27 (a), (b)	31,278,433
USD 60,000	Match Group Holdings II LLC 4.63% due 06/01/28 (a), (b)	6,786,700
USD 230,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7.25% due 04/15/25 (a), (b)	25,446,768
USD 90,000	MDC Holdings, Inc. 6.00% due 01/15/43 (b)	12,570,480
USD 480,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd. 6.50% due 06/20/27 (a), (b)	58,145,098
USD 50,000	Molina Healthcare, Inc. 3.88% due 11/15/30 (a), (b)	5,683,844
USD 280,000	MPLX LP 4.70% due 04/15/48 (b)	33,394,880

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)
		Netflix, Inc.	
USD	45,000	4.88% due 06/15/30 (a), (b)	5,732,248
USD	25,000	5.38% due 11/15/29 (a)	3,270,247
		Newell Brands, Inc.	
USD	90,000	6.00% due 04/01/46 (b)	12,373,569
		Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.	
USD	445,000	5.63% due 10/01/28 (a), (b)	51,784,788
		NRG Energy, Inc.	
USD	115,000	3.63% due 02/15/31 (a), (b)	12,413,639
		Occidental Petroleum Corp.	
USD	160,000	3.20% due 08/15/26 (b)	16,970,589
USD	225,000	3.50% due 08/15/29 (b)	23,339,671
USD	135,000	4.30% due 08/15/39 (b)	12,605,287
		Olin Corp.	
USD	50,000	5.63% due 08/01/29 (b)	5,966,061
		ON Semiconductor Corp.	
USD	115,000	3.88% due 09/01/28 (a), (b)	13,087,454
		OneMain Finance Corp.	
USD	80,000	7.13% due 03/15/26	10,206,708
		Oracle Corp.	
USD	255,000	2.88% due 03/25/31 (b)	28,723,731
		Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics S.A.	
USD	105,000	7.25% due 02/01/28 (a), (b)	12,734,150
		Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	
USD	13,000	5.00% due 08/15/27 (a), (b)	1,453,293
		Pacific Gas & Electric Co.	
USD	145,000	3.30% due 08/01/40 (b)	14,492,792
USD	250,000	4.30% due 03/15/45 (b)	26,831,067
		Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	
USD	337,000	3.55% due 12/15/29 (b)	37,145,738
USD	220,000	4.65% due 10/15/25 (b)	26,642,456
		Post Holdings, Inc.	
USD	155,000	5.50% due 12/15/29 (a), (b)	18,361,965
USD	260,000	5.63% due 01/15/28 (a), (b)	30,284,436
		Presidio Holdings, Inc.	
USD	265,000	8.25% due 02/01/28 (a), (b)	31,936,226
		Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	
USD	220,000	5.75% due 04/15/26 (a)	26,266,346
		QualityTech LP / QTS Finance Corp.	
USD	115,000	3.88% due 10/01/28 (a), (b)	12,659,846
		Range Resources Corp.	
USD	110,000	8.25% due 01/15/29 (a), (b)	13,028,640
		Realogy Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp.	
USD	20,000	4.88% due 06/01/23 (a), (b)	2,274,919
USD	210,000	7.63% due 06/15/25 (a), (b)	25,370,374
		Royal Caribbean Cruises, Ltd.	
USD	250,000	11.50% due 06/01/25 (a), (b)	32,252,186
		Sasol Financing USA LLC	
USD	30,000	5.88% due 03/27/24 (b)	3,524,176

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 235,000	Science Applications International Corp. 4.88% due 04/01/28 (a), (b)	26,888,566
USD 155,000	Scientific Games International, Inc. 7.00% due 05/15/28 (a), (b)	18,331,563
USD 115,000	Sirius XM Radio, Inc. 4.13% due 07/01/30 (a), (b)	12,737,998
USD 415,000	Six Flags Entertainment Corp. 5.50% due 07/01/29 (a), (b)	49,669,404
USD 15,000	Six Flags Theme Parks, Inc. 4.88% due 07/31/24 (a), (b)	1,676,147
USD 95,000	Southern Co. 7.00% due 07/01/25 (a), (b)	11,380,287
USD 310,000	Spirit AeroSystems, Inc. 4.00% due 01/15/51 (b), (c)	36,233,225
USD 160,000	Sprint Capital Corp. 7.50% due 04/15/25 (a), (b)	19,039,238
USD 200,000	Sprint Corp. 6.88% due 11/15/28	27,908,874
USD 40,000	Sprint Corp. 8.75% due 03/15/32	6,540,495
USD 152,000	Standard Industries, Inc./NJ 7.13% due 06/15/24	19,357,557
USD 325,000	Synchrony Financial 4.38% due 07/15/30 (a), (b)	36,290,838
USD 370,000	Sysco Corp. 2.85% due 07/25/22 (b)	41,994,003
USD 170,000	Talen Energy Supply LLC 6.60% due 04/01/50 (b)	27,122,423
USD 178,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 10.50% due 01/15/26 (a), (b)	17,640,634
USD 15,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 5.50% due 09/15/24 (a), (b)	1,685,471
USD 60,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 7.50% due 10/01/25 (a), (b)	7,148,632
USD 210,000	Taylor Morrison Communities, Inc. 5.00% due 01/15/28 (b)	24,205,715
USD 25,000	Tenet Healthcare Corp. 5.75% due 01/15/28 (a), (b)	3,051,665
USD 450,000	Terex Corp. 6.13% due 10/01/28 (a), (b)	51,850,742
USD 165,000	T-Mobile USA, Inc. 5.63% due 02/01/25 (a), (b)	18,745,380
USD 360,000	Toll Brothers Finance Corp. 2.88% due 02/15/31 (b)	38,497,094
USD 250,000	Toll Brothers Finance Corp. 4.50% due 04/15/50 (a), (b)	30,992,210
USD 110,000	TransDigm, Inc. 3.80% due 11/01/29 (b)	12,869,106
USD 20,000	TransDigm, Inc. 4.35% due 02/15/28 (b)	2,397,430
USD 445,000	Tri Pointe Homes, Inc. 6.25% due 03/15/26 (a), (b)	52,179,643
USD 80,000	Tri Pointe Homes, Inc. 7.50% due 03/15/27 (b)	9,429,539

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 315,000	5.70% due 06/15/28 ^(b) United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	38,556,615
USD 92,703	5.88% due 04/15/29 United Rentals North America, Inc.	11,377,858
USD 25,000	5.25% due 01/15/30 ^(b) Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC	3,005,075
USD 310,000	7.88% due 02/15/25 ^{(a), (b)} Verizon Communications, Inc.	37,116,833
USD 195,000	3.55% due 03/22/51 ^(b) ViacomCBS, Inc.	21,491,445
USD 155,000	4.95% due 01/15/31 ^(b) Viatris, Inc.	20,269,228
USD 195,000	4.00% due 06/22/50 ^{(a), (b)} Vistra Operations Co. LLC	21,950,413
USD 115,000	5.00% due 07/31/27 ^{(a), (b)} Western Midstream Operating LP	13,117,952
USD 80,000	4.35% due 02/01/25 ^(b)	9,163,455
USD 205,000	5.30% due 02/01/30 ^(b)	24,579,888
USD 55,000	5.30% due 03/01/48 ^(b)	6,114,208
USD 50,000	6.50% due 02/01/50 ^(b) W. R. Grace & Co.-Conn	5,983,796
USD 125,000	4.88% due 06/15/27 ^{(a), (b)} Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	14,315,965
USD 110,000	5.50% due 03/01/25 ^{(a), (b)}	12,856,951
	社債券 計	3,566,856,137
	国債 (38.6%)	
USD 1,615,000	Fannie Mae Pool 2.00% due 04/01/51	177,945,124
USD 3,930,000	2.50% due 04/01/51 Ginnie Mae II Pool	445,350,621
USD 720,000	2.00% due 04/01/51	80,294,996
USD 4,090,000	2.50% due 04/01/51 U. S. Treasury Bonds	466,024,133
USD 895,000	1.88% due 02/15/51	87,423,842
USD 845,000	2.75% due 08/15/42	100,005,227
USD 1,190,000	3.13% due 02/15/43	149,334,141
USD 540,000	5.38% due 02/15/31 U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds	79,767,832
USD 752,913	0.25% due 02/15/50	86,554,888
USD 839,025	1.00% due 02/15/46	113,152,358
USD 1,076,682	1.00% due 02/15/48 U. S. Treasury Inflation Indexed Note	147,416,389
USD 732,031	0.13% due 01/15/30	87,489,559
USD 1,251,355	0.50% due 01/15/28 U. S. Treasury Note	153,966,590
USD 2,135,000	1.75% due 11/15/29	238,589,994
USD 2,030,000	2.88% due 05/31/25	244,332,477
USD 430,000	2.88% due 08/15/28 United States Treasury Bill	52,241,441

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 1,040,000	0.00% due 05/20/21 ^(a) 国債 計 アメリカ 計 (取得原価 7,082,834,016円) 確定利付債券 計 (取得原価 7,768,510,748円)		114,907,248 2,824,796,860 7,146,294,450 7,857,726,258
株数			
223,727	上場投資信託証券 (7.5%) アメリカ (7.5%) Invesco Senior Loan ETF アメリカ 計 (取得原価565,483,887円) 上場投資信託証券 計 (取得原価 565,483,887円)		547,094,157 547,094,157 547,094,157
額面			
GBP 0*	短期投資 (0.5%) ケイマン諸島 (0.0%) 定期預金 (0.0%) Brown Brothers Harriman & Co. 0.01% due 04/01/21 定期預金 計 ケイマン諸島 計 (取得原価 37円)		32 32 32
USD 342,277	アメリカ (0.5%) 定期預金 (0.5%) JPMorgan Chase & Co. 0.01% due 04/01/21 定期預金 計 アメリカ 計 (取得原価 37,768,359円) 短期投資 計 (取得原価 37,768,396円) 投資 計 (取得原価 8,371,763,031円) 負債 (現金及びその他資産控除後) 純資産	115.50% (15.5)	37,821,562 37,821,562 37,821,562 37,821,594 8,442,642,009 (1,133,225,481) 7,309,416,528

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

(b) コーラブル証券

(c) 2021年3月31日現在の変動利付証券

(d) 永久債

(e) 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。

(f) 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ポンド未満

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】

2021年3月31日現在、ファンドの担保として89,291,616円の現金を受け取り、21,547,500円の現金を差し入れた。

■ 先物取引（2021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 Ultra June Futures	06/2021	(71)	¥ 39,645,711
Long	U.S. Long Bond (CBT) June Futures	06/2021	12	(2,441,900)
Short	U.S. Ultra Long Bond June Futures	06/2021	(34)	34,366,379
Short	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2021	(62)	22,640,414
Short	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	06/2021	(33)	3,852,410
				¥ 98,063,014

■ Class C - JPY Classの外国為替予約取引（2021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	5,258,541	04/20/2021	USD	50,831	¥ -	¥ (357,477)	¥ (357,477)
JPY	State Street Bank & Trust Co.	796,798,165	04/20/2021	USD	7,680,575	-	(51,790,338)	(51,790,338)
JPY	State Street Bank & Trust Co.	3,328,103	04/20/2021	USD	30,497	-	(41,324)	(41,324)
JPY	State Street Bank & Trust Co.	3,269,981	04/20/2021	USD	30,069	-	(52,238)	(52,238)
JPY	Westpac Banking Corp.	374,047	04/20/2021	USD	3,522	-	(15,053)	(15,053)
JPY	Westpac Banking Corp.	94,700	04/20/2021	USD	863	-	(636)	(636)
JPY	Westpac Banking Corp.	142,190	04/20/2021	USD	1,333	-	(5,088)	(5,088)
JPY	Westpac Banking Corp.	637,449	04/20/2021	USD	6,094	-	(35,821)	(35,821)
JPY	Westpac Banking Corp.	622,682	04/20/2021	USD	6,006	-	(40,904)	(40,904)
JPY	Westpac Banking Corp.	4,362,010	04/20/2021	USD	42,037	-	(282,488)	(282,488)
JPY	Westpac Banking Corp.	153,752	04/20/2021	USD	1,475	-	(9,249)	(9,249)
JPY	Westpac Banking Corp.	244,618	04/20/2021	USD	2,350	-	(15,055)	(15,055)
USD	Citibank NA	51,642	04/20/2021	JPY	5,345,867	359,824	-	359,824
USD	State Street Bank & Trust Co.	36,622	04/20/2021	JPY	3,990,413	55,733	-	55,733
USD	State Street Bank & Trust Co.	319,384	04/20/2021	JPY	33,133,576	2,153,619	-	2,153,619
USD	State Street Bank & Trust Co.	38,892	04/20/2021	JPY	4,141,081	155,907	-	155,907
USD	Westpac Banking Corp.	6,048	04/20/2021	JPY	635,167	33,017	-	33,017
USD	Westpac Banking Corp.	4,751	04/20/2021	JPY	498,916	26,041	-	26,041
USD	Westpac Banking Corp.	6,613	04/20/2021	JPY	696,570	34,017	-	34,017
USD	Westpac Banking Corp.	26,734	04/20/2021	JPY	2,810,162	143,538	-	143,538
USD	Westpac Banking Corp.	9,365	04/20/2021	JPY	998,265	¥ 36,457	¥ -	¥ 36,457
USD	Westpac Banking Corp.	562	04/20/2021	JPY	61,929	140	-	140
USD	Westpac Banking Corp.	13,284	04/20/2021	JPY	1,403,499	64,172	-	64,172
USD	Westpac Banking Corp.	263,831	04/20/2021	JPY	28,093,780	1,055,568	-	1,055,568
USD	Westpac Banking Corp.	34,536	04/20/2021	JPY	3,581,271	234,457	-	234,457
USD	Westpac Banking Corp.	173,433	04/20/2021	JPY	18,144,306	1,017,487	-	1,017,487
USD	Westpac Banking Corp.	3,498	04/20/2021	JPY	373,954	12,523	-	12,523
USD	Westpac Banking Corp.	8,175	04/20/2021	JPY	879,196	24,029	-	24,029
USD	Westpac Banking Corp.	7,985	04/20/2021	JPY	845,394	36,815	-	36,815
USD	Westpac Banking Corp.	10,587	04/20/2021	JPY	1,106,445	63,216	-	63,216
USD	Westpac Banking Corp.	29,868	04/20/2021	JPY	3,157,733	142,223	-	142,223

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.	5,849	04/20/2021	JPY	605,707	40,520	—	40,520
USD	Westpac Banking Corp.	3,516	04/20/2021	JPY	363,819	24,699	—	24,699
USD	Westpac Banking Corp.	61,159	04/20/2021	JPY	6,474,586	282,537	—	282,537
USD	Westpac Banking Corp.	349,869	04/20/2021	JPY	37,859,598	795,682	—	795,682
USD	Westpac Banking Corp.	2,041	04/20/2021	JPY	222,115	3,419	—	3,419
USD	Westpac Banking Corp.	33,503	04/20/2021	JPY	3,632,645	68,916	—	68,916
USD	Westpac Banking Corp.	15,831	04/20/2021	JPY	1,718,880	30,207	—	30,207
USD	Westpac Banking Corp.	12,475	04/20/2021	JPY	1,352,896	25,374	—	25,374
USD	Westpac Banking Corp.	19,664	04/20/2021	JPY	2,143,152	29,473	—	29,473
USD	Westpac Banking Corp.	13,591	04/20/2021	JPY	1,475,989	25,619	—	25,619
USD	Westpac Banking Corp.	11,843	04/20/2021	JPY	1,288,365	20,138	—	20,138
USD	Westpac Banking Corp.	24,370	04/20/2021	JPY	2,659,195	33,378	—	33,378
USD	Westpac Banking Corp.	13,303	04/20/2021	JPY	1,457,071	12,659	—	12,659
USD	Westpac Banking Corp.	4,779	04/20/2021	JPY	495,690	32,348	—	32,348
USD	Westpac Banking Corp.	15,989	04/20/2021	JPY	1,659,049	107,462	—	107,462
USD	Westpac Banking Corp.	57,859	04/20/2021	JPY	6,005,572	386,955	—	386,955
USD	Westpac Banking Corp.	13,775	04/20/2021	JPY	1,499,148	22,818	—	22,818
USD	Westpac Banking Corp.	20,391	04/20/2021	JPY	2,109,604	143,296	—	143,296
USD	Westpac Banking Corp.	36,933	04/20/2021	JPY	3,841,266	239,236	—	239,236
USD	Westpac Banking Corp.	4,064	04/20/2021	JPY	428,288	20,724	—	20,724
						¥ 7,994,243	¥ (52,645,671)	¥ (44,651,428)

■ トータル・リターン・スワップ（2021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	6,648,566	Receive	iShares iBOXX High Yield Corp	(0.813)%	6/22/2021	¥ —	¥ 6,765,087	¥ 6,765,087
							¥ —	¥ 6,765,087	¥ 6,765,087

■ 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	¥ 6,765,087	¥ —	¥ —	¥ —	¥ 6,765,087
合計	¥ 6,765,087	¥ —	¥ —	¥ —	¥ 6,765,087
外国為替予約取引					
Citibank NA	¥ 359,824	¥ (357,477)	¥ —	¥ —	¥ 2,347
State Street Bank & Trust Co.	2,365,259	(51,883,900)	—	—	(49,518,641)
Westpac Banking Corp.	5,269,160	(404,294)	—	—	4,864,866
合計	¥ 7,994,243	¥ (52,645,671)	¥ —	¥ —	¥ (44,651,428)

* 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A/クラスB
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託受益証券/円建て
運用目的	主に株式、不動産投資信託証券（REIT）および転換社債等を中心に投資することで、安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することを目指します。
主要投資対象	主に米国地域の株式、REIT、転換社債等を主要投資対象とします。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に公益株、その他の高配当株、REITおよび転換社債の4つのセクターを主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> 公益株、REIT、転換社債への各投資割合は、原則として取得時においてそれぞれファンドの純資産総額の40%以内とします。 主に米国地域の証券に投資します。非米国地域の証券への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の30%以内とします。 ポートフォリオの平均利回りは、S&P500指数の配当利回りを上回ることを目指します。 米ドル建て以外の資産への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の20%以内とします。 運用にあたっては、魅力的な配当利回り水準の銘柄を抽出した後、厳格なりサーチならびに企業の経営陣との定期的な面談等を組み合わせたボトムアップ・アプローチにより相対的に割安な銘柄を組み入れます。 <ul style="list-style-type: none"> 投資銘柄の決定にあたっては、以下の項目を中心に調査します。 DCF法によるバリュエーション分析、良好な企業統治、持続可能な競争力、価格決定力、魅力的な産業動向、高い資産効率 等 クラスAでは、原則として組入れ資産に対して対円で為替ヘッジを行います。クラスBでは、原則として為替ヘッジは行いません。 ※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には制限を設けません。 同一発行体の証券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 投資信託証券（ETF、REITおよびその他金融商品取引所に上場しているものを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</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。）。 ※上記の報酬は将来変更になる場合があります。</p>
投資運用会社	投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC （為替ヘッジはニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッドが行います。）

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

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

■ 損益計算書（2020年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

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

■ 有価証券明細表（2020年8月31日現在）

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) コール条件付証券

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

(c) プット条件付証券

(d) 0.05%未満

ユーロ建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

■ Class A - JPY Hedged Class の外国為替予約取引 (2020年8月31日現在)

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

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

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

通貨：

EUR - ユーロ

GBP - イギリスポンド

JPY - 日本円

USD - 米ドル

■ デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

取引先	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受取	担保差入	純額*
店頭デリバティブ					
外国為替予約取引					
Citibank NA	¥ —	¥ (3,695)	¥ —	¥ —	¥ (3,695)
State Street Bank & Trust Co.	377,165	(977,973)	—	—	(600,808)
Westpac Banking Corp.	9,219,265	(2,531,530)	—	—	6,687,735
合計	¥ 9,596,430	¥ (3,513,198)	¥ —	¥ —	¥ 6,083,232

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