

■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 JPY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A 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	<p>■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。</p> <p>■債券、高配当株式、REIT等の実質的な運用は、ニューバーガー・バーマン・グループが行います。</p> <p>■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。</p> <p>■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・バーマン株式会社からの投資助言を受けます。</p> <p>■原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。</p>
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	<p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</p> <p>※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。</p>

米国コア・バランス・ファンド (為替ヘッジあり 毎月分配型)

【愛称：USヒーロー】
【運用報告書(全体版)】

第12作成期（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

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

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

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 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
43期 (2019年3月22日)	10,229		20	1.2	98.2	181
44期 (2019年4月22日)	10,266		20	0.6	98.1	177
45期 (2019年5月22日)	10,248		20	0.0	98.1	149
46期 (2019年6月24日)	10,345		20	1.1	98.2	151
47期 (2019年7月22日)	10,270		20	△ 0.5	98.1	134
48期 (2019年8月22日)	10,205		20	△ 0.4	98.1	133
49期 (2019年9月24日)	10,320		20	1.3	98.2	133
50期 (2019年10月23日)	10,249		20	△ 0.5	98.4	107
51期 (2019年11月22日)	10,235		20	0.1	98.4	99
52期 (2019年12月23日)	10,388		20	1.7	97.2	97
53期 (2020年1月22日)	10,485		20	1.1	98.5	101
54期 (2020年2月25日)	10,398		20	△ 0.6	98.5	98
55期 (2020年3月23日)	7,987		20	△23.0	98.0	79
56期 (2020年4月22日)	8,878		20	11.4	98.2	88
57期 (2020年5月22日)	9,053		20	2.2	98.2	90
58期 (2020年6月22日)	9,360		20	3.6	98.2	90
59期 (2020年7月22日)	9,573		20	2.5	98.3	93
60期 (2020年8月24日)	9,673		20	1.3	98.3	92
61期 (2020年9月23日)	9,518		20	△ 1.4	98.3	91
62期 (2020年10月22日)	9,671		20	1.8	98.3	93
63期 (2020年11月24日)	9,980		20	3.4	97.3	90
64期 (2020年12月22日)	10,051		20	0.9	97.3	87
65期 (2021年1月22日)	10,263		20	2.3	98.2	78
66期 (2021年2月22日)	10,305		20	0.6	98.0	67
67期 (2021年3月22日)	10,266		20	△ 0.2	97.8	65
68期 (2021年4月22日)	10,581		20	3.3	97.7	67
69期 (2021年5月24日)	10,635		20	0.7	97.6	67
70期 (2021年6月22日)	10,589		20	△ 0.2	97.5	67
71期 (2021年7月26日)	10,656		20	0.8	97.5	66
72期 (2021年8月23日)	10,629		20	△ 0.1	97.3	66

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

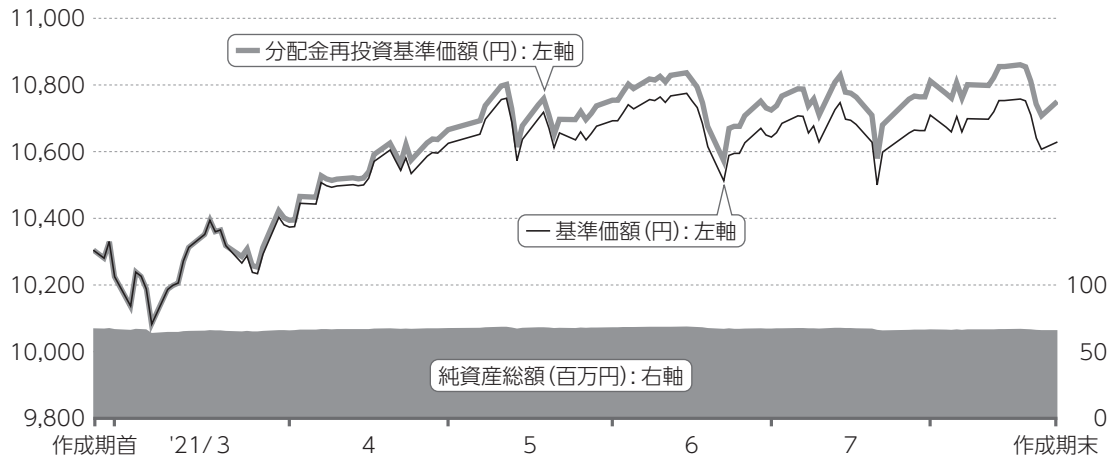
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 率
			騰 落 率	率	
第67期	(期 首) 2021年 2月22日	円		%	%
		10,305		—	98.0
	2月末	10,225	△ 0.8		97.8
第68期	(期 末) 2021年 3月22日				
		10,286	△ 0.2		97.8
	(期 首) 2021年 3月22日				
第69期		10,266		—	97.8
	3月末	10,374	1.1		97.7
	(期 末) 2021年 4月22日			3.3	97.7
第70期	(期 首) 2021年 4月22日				
		10,581		—	97.7
	4月末	10,625	0.4		95.9
第71期	(期 末) 2021年 5月24日			0.7	97.6
	(期 首) 2021年 5月24日				
		10,635		—	97.6
第72期	5月末	10,693	0.5		97.5
	(期 末) 2021年 6月22日			△ 0.2	97.5
	(期 首) 2021年 6月22日				
第73期		10,589		—	97.5
	6月末	10,644	0.5		97.5
	(期 末) 2021年 7月26日			0.8	97.5
第74期	(期 首) 2021年 7月26日				
		10,656		—	97.5
	7月末	10,710	0.5		97.4
第75期	(期 末) 2021年 8月23日			△ 0.1	97.3
		10,649			

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

1 運用経過

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

基準価額等の推移



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

作成期首	10,305円
作成期末	10,629円 (当作成期既払分配金120円(税引前))
騰落率	+4.3% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

基準価額の主な変動要因（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

当ファンドは、トータルリターン・ファンド JPYクラスおよびエクイティ・インカム・ファンド クラスAへの投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に実質的に分散投資しました。

上昇要因

- 債券戦略において、良好な経済環境等を背景に幅広いクレジット資産のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）に縮小圧力が加わる中、ハイイールド債券を高い配分比率に維持したこと等が奏功し、プラスに寄与したこと
- また債券戦略において、米国金利が低下する中で、相対的にデュレーション*が長く、金利感応度が高い投資適格社債への投資がプラスに寄与したこと
- 株式戦略のセクター別では、公益を除くその他高配当株、REIT、公益株などがプラスに寄与したこと
- 株式戦略の個別銘柄では、公益を除くその他高配当株で保有している産業機器大手のイトンや中小企業向けに人事・総務関連のサービスを提供するペイチェックスなどがプラスに寄与したこと

*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。

下落要因

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

投資環境について（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

期間の米国10年国債利回りは低下しました。

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

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

期間の米国株式市場は上昇しました。

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

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

ポートフォリオについて（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

当ファンド

主要投資対象であるトータルリターン・ファンド JPYクラス、エクイティ・インカム・ファンド クラスAを期間を通じて組み入れ、期間末の投資信託証券組入比率は97.3%としました。

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

期間末時点のトータルリターン・ファンド

JPYクラス、エクイティ・インカム・ファンド クラスAへの配分は、それぞれ42.8%、54.5%としました。

トータルリターン・ファンド JPYクラス

クレジット資産を中心としたポートフォリオを継続しました。リスク調整後リターン最大化の観点から、ハイイールド債や政府系MBS（不動産担保証券）を高め配分としました。期間中の主な配分変更では、ハイイールド債や政府系MBSの配分を引き上げ、投資適格社債の配分を引き下げました。

エクイティ・インカム・ファンド クラスA

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

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

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

分配金について（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	1,323	1,340	1,352	1,356	1,368	1,373

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

トータルリターン・ファンド JPYクラス

グローバルに政策金利が低水準で据え置かれる中、利回りを求める市場参加者からの需要により、基調としては今後もクレジット資産は下支えされると見ています。新型コロナウイルスのワクチン接種の進展も市場参加者のリスク選好を後押しする材料になると見ています。また、コロナショック以降の長期的・短期的な事業環境の

変化に対する耐性および適応力を有する企業へ選別的な投資を行うことで魅力的な投資機会を捕捉できると考えています。引き続き、市場のボラティリティが高まる局面においては、ファンダメンタルズ分析を基礎としたレラティブ・バリュー（割高と割安などの相対価値）評価を行い、機動的なアロケーションを行うことによって投資機会の収益化に努める方針です。

エクイティ・インカム・ファンド クラスA

デルタ型変異ウイルスの感染拡大に加え、中国の規制リスクに対する警戒感が強まっているものの、世界経済の足取りは底堅いといえます。米国においてはテーパリング（量的緩和の縮小）が既定路線と見られる中、実力以上に過大評価されていた銘柄の株価が逆風に晒される可能性があると考えます。こうした中、高配当株式およびREITの運用においては、引き続き財務体質が健全で厳しい経済環境下でも事業を拡大することが可能な企業を中心に銘柄選択を行う方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2021年2月23日から2021年8月23日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	97円	0.918%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,567円です。
（投信会社）	(58)	(0.548)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(38)	(0.356)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.013)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(-)	(-)	
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(-)	(-)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	98	0.923	

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

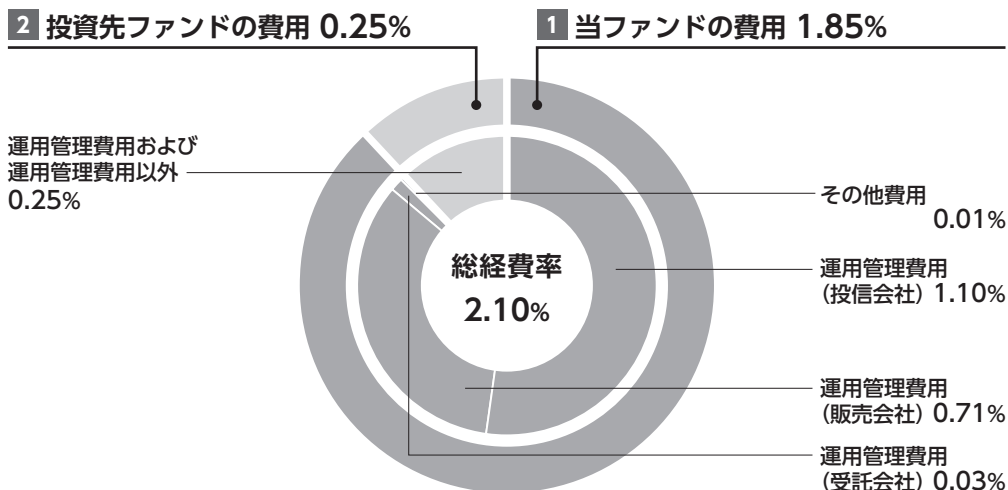
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1+2)	2.10%
------------------	--------------

1 当ファンドの費用の比率	1.85%
----------------------	--------------

2 投資先ファンドの費用の比率	0.25%
------------------------	--------------

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

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

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

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.10%です。

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

投資信託証券

		当 作 成 期				
		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
国	内		□	□	□	□
			千円	千円	千円	千円
		エクイティ・インカム・ファンド クラスA	2,424,795	3,366	3,395,668	4,798
	トータルリターン・ファンド JPYクラス	4,070,099	3,029	6,847,016	5,103	

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

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

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

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

■ 組入れ資産の明細（2021年8月23日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 首	作 成 期		末
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	□	□	千円	%
エクイティ・インカム・ファンド クラスA	25,726,452	24,755,579	36,143	54.5
トータルリターン・ファンド JPYクラス	41,352,895	38,575,978	28,399	42.8
合 計	67,079,347	63,331,557	64,542	97.3

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2021年8月23日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	64,542 千円	97.0 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,999	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	66,542	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

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

項 目	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末
(A) 資 産	65,573,190円	67,691,618円	68,120,292円	67,916,915円	67,729,413円	66,542,505円
コール・ローン等	1,660,642	1,777,846	1,863,933	1,954,451	3,023,431	1,999,725
投資信託受益証券(評価額)	63,912,548	65,913,772	66,256,359	65,962,464	64,705,982	64,542,780
(B) 負 債	221,174	233,249	239,045	230,190	1,336,259	222,482
未払収益分配金	127,312	127,513	127,661	127,845	124,611	124,790
未払解約金	—	500	—	—	1,093,267	—
未払信託報酬	93,347	104,143	109,683	100,093	115,488	94,270
その他未払費用	515	1,093	1,701	2,252	2,893	3,422
(C) 純資産総額(A-B)	65,352,016	67,458,369	67,881,247	67,686,725	66,393,154	66,320,023
元 本	63,656,051	63,756,596	63,830,883	63,922,765	62,305,756	62,395,080
次期繰越損益金	1,695,965	3,701,773	4,050,364	3,763,960	4,087,398	3,924,943
(D) 受 益 権 総 口 数	63,656,051口	63,756,596口	63,830,883口	63,922,765口	62,305,756口	62,395,080口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,266円	10,581円	10,635円	10,589円	10,656円	10,629円

※当作成期における作成期首元本額65,501,368円、作成期中追加設定元本額588,615円、作成期中一部解約元本額3,694,903円です。

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

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

■ 損益の状況

	〔自2021年2月23日〕 〔至2021年3月22日〕	〔自2021年3月23日〕 〔至2021年4月22日〕	〔自2021年4月23日〕 〔至2021年5月24日〕	〔自2021年5月25日〕 〔至2021年6月22日〕	〔自2021年6月23日〕 〔至2021年7月26日〕	〔自2021年7月27日〕 〔至2021年8月23日〕
項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配 当 等 収 益	247,029円	248,275円	253,170円	253,439円	245,533円	247,374円
受 取 配 当 金	247,114	248,307	253,213	253,510	245,642	247,482
受 取 利 息	2	—	—	1	—	5
支 払 利 息	△ 87	△ 32	△ 43	△ 72	△ 109	△ 113
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 269,969	1,987,003	329,043	△ 317,203	413,844	△ 196,200
売 買 益	314,968	1,987,038	420,578	31,474	422,559	84,598
売 買 損	△ 584,937	△ 35	△ 91,535	△ 348,677	△ 8,715	△ 280,798
(C) 信 託 報 酬 等	△ 93,862	△ 104,721	△ 110,291	△ 100,644	△ 116,129	△ 94,799
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 116,802	2,130,557	471,922	△ 164,408	543,248	△ 43,625
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	485,799	241,680	2,244,069	2,588,309	2,234,724	2,652,951
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,454,280	1,457,049	1,462,034	1,467,904	1,434,037	1,440,407
(配当等相当額)	(3,656,832)	(3,670,239)	(3,681,617)	(3,694,083)	(3,607,675)	(3,620,661)
(売買損益相当額)	(△2,202,552)	(△2,213,190)	(△2,219,583)	(△2,226,179)	(△2,173,638)	(△2,180,254)
(G) 合 計 (D + E + F)	1,823,277	3,829,286	4,178,025	3,891,805	4,212,009	4,049,733
(H) 収 益 分 配 金	△ 127,312	△ 127,513	△ 127,661	△ 127,845	△ 124,611	△ 124,790
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,695,965	3,701,773	4,050,364	3,763,960	4,087,398	3,924,943
追 加 信 託 差 損 益 金	1,454,280	1,457,049	1,462,034	1,467,904	1,434,037	1,440,407
(配当等相当額)	(3,656,832)	(3,670,239)	(3,681,617)	(3,694,083)	(3,607,675)	(3,620,661)
(売買損益相当額)	(△2,202,552)	(△2,213,190)	(△2,219,583)	(△2,226,179)	(△2,173,638)	(△2,180,254)
分 配 準 備 積 立 金	4,766,283	4,875,303	4,951,435	4,976,346	4,921,097	4,948,121
繰 越 損 益 金	△ 4,524,598	△ 2,630,579	△ 2,363,105	△ 2,680,290	△ 2,267,736	△ 2,463,585

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(a) 経費控除後の配当等収益	153,167円	236,640円	205,215円	152,795円	202,287円	152,575円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,656,832	3,670,239	3,681,617	3,694,083	3,607,675	3,620,661
(d) 分配準備積立金	4,740,428	4,766,176	4,873,881	4,951,396	4,843,421	4,920,336
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	8,550,427	8,673,055	8,760,713	8,798,274	8,653,383	8,693,572
1万口当たり当期分配対象額	1,343.22	1,360.34	1,372.49	1,376.39	1,388.86	1,393.31
(f) 分配金	127,312	127,513	127,661	127,845	124,611	124,790
1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

■ 分配金のお知らせ

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

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

■ 親投資信託の運用報告書の開示について

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

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

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

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

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

貸借対照表

	2020年3月31日現在 (単位：円)
資産の部	
有価証券（公正価値）（取得原価 10,519,967,274円）	9,937,057,969
外貨（公正価値）（取得原価 40,321円）	39,597
外国為替予約取引に係る評価益	14,097,362
未収入金：	
有価証券売却分	220,638,219
特約日受渡取引に係る有価証券売却分	128,941,768
利息	67,420,550
受益証券発行分	4,187,539
外国為替予約取引に係る差入証拠金	53,977,499
差入証拠金（先物取引に係る変動証拠金）	16,598,136
資産 合計	10,442,958,639
負債の部	
外国為替予約取引に係る評価損	3,560,107
先物取引に係る受入証拠金	7,111
カストディアン宛未払金	873
未払金：	
特約日受渡取引に係る有価証券購入分	2,096,491,520
有価証券購入分	174,147,620
専門家報酬	14,010,134
受託会社報酬	4,581,715
受益証券償還分	3,319,568
カストディーフィー	3,078,382
管理会社報酬	1,466,796
名義書換代理人報酬	734,987
その他負債	261,298
負債 合計	2,301,660,111
純資産	8,141,298,528
純資産	
Class C - JPY Class	743,938,188
Class D - USD Class	7,397,360,340
	8,141,298,528
発行済受益証券	
Class C - JPY Class	1,057,929,301
Class D - USD Class	8,079,262,247
受益証券一口あたりの純資産	
Class C - JPY Class	0.7032
Class D - USD Class	0.9156

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

損益計算書（2020年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益

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

費用

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

純利益

374,876,226

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

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

未実現（損）益の変動：

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

実現及び未実現損 合計

(840,636,994)

運用による純資産の減少額

(465,760,768)

純資産変動計算書（2020年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

運用による純資産の増（減）額：

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

受益者への分配金

(575,806,925)

ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額

(1,987,208,418)

純資産の減少額

(3,028,776,111)

純資産

期首	11,170,074,639
期末	8,141,298,528

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

有価証券明細表（2020年3月31日現在）

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

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

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値 (単位：円)
	短期投資 計（取得原価 100,357,082円）		98,556,596
	投資 計（取得原価 10,519,967,274円）	122.10%	9,937,057,969
	負債（現金及びその他資産控除後）	(22.1)	(1,795,759,441)
	純資産	100.00%	8,141,298,528

- (a) 規則144A証券 - 1933年証券法規則144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への転売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。
- (b) コーラブル証券
- (c) 2020年3月31日現在の変動利付証券
- (d) PIK - Payment-in kind security の略。利息は発行体の自由裁量によって現金または利息相当を付加した証券で支払われることがある。
- (e) 永久債
- (f) 2020年3月31日現在の変動利付証券
- (g) 当該有価証券のすべて又は一部は先物取引の担保としてブローカーに保持される。
- * 0.5ボンド未満

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

先物取引 2020年3月31日現在

売買	銘柄	満期日	契約数	評価（損）益
Short	U.S. Long Bond (CBT) June Futures	06/2020	(9)	¥ (11,751,103)
Short	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2020	(10)	(1,482,788)
Short	U.S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	06/2020	(92)	(66,102,269)
Short	U.S. Ultra Bond (CBT) June Futures	06/2020	(33)	(73,393,374)
				¥ (152,729,534)

Class C - JPY Class の外国為替予約取引 2020年3月31日現在

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

米国コア・バランス・ファンド (為替ヘッジあり 毎月分配型)

愛称: 「USヒーロー」

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

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

愛称：「USヒーロー」

デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

	取引相手方	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受入	担保差入	純 額*
店頭デリバティブ取引						
外国為替予約取引						
	Citibank NA	¥ 12,552,275	¥ (845,849)	¥ —	¥ —	¥ 11,706,426
	Westpac Banking Corp.	1,545,087	(2,714,258)	—	—	(1,169,171)
合計		¥ 14,097,362	¥ (3,560,107)	¥ —	¥ —	¥ 10,537,255

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

通貨

GBP - イギリスポンド

JPY - 日本円

USD - 米ドル

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	エクイティ・インカム・ファンド クラスA/クラスB
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託受益証券/円建て
運用目的	主に株式、不動産投資信託証券（REIT）および転換社債等を中心に投資することで、安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することを目指します。
主要投資対象	主に米国地域の株式、REIT、転換社債等を主要投資対象とします。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に公益株、その他の高配当株、REITおよび転換社債の4つのセクターを主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> 公益株、REIT、転換社債への各投資割合は、原則として取得時においてそれぞれファンドの純資産総額の40%以内とします。 主に米国地域の証券に投資します。非米国地域の証券への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の30%以内とします。 ポートフォリオの平均利回りは、S & P 500指数の配当利回りを上回ることを目指します。 米ドル建て以外の資産への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の20%以内とします。 運用にあたっては、魅力的な配当利回り水準の銘柄を抽出した後、厳格なりサーチならびに企業の経営陣との定期的な面談等を組み合わせたボトムアップ・アプローチにより相対的に割安な銘柄を組み入れます。 <ul style="list-style-type: none"> 投資銘柄の決定にあたっては、以下の項目を中心に調査します。 DCF法によるバリュエーション分析、良好な企業統治、持続可能な競争力、価格決定力、魅力的な産業動向、高い資産効率 等 クラスAでは、原則として組入れ資産に対して対円で為替ヘッジを行います。クラスBでは、原則として為替ヘッジは行いません。 ※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には制限を設けません。 同一発行体の証券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 投資信託証券（ETF、REITおよびその他金融商品取引所に上場しているものを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</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。

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

■ 純資産変動計算書（2020年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

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

■ 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（為替ヘッジあり 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（為替ヘッジあり 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	lLife Healthcare, Inc. 3.00% due 06/15/25 (b)	95,861,061

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 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（為替ヘッジあり 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（為替ヘッジあり 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。