

■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。<br>トータルリターン・ファンド JPYクラス<br>米ドル建ての多種多様な債券等<br>エクイティ・インカム・ファンド クラスA<br>主に米国地域の株式、REIT、転換社債等<br>マネー・マネジメント・マザーファンド<br>本邦貨建て公社債および短期金融商品等   |
| 当ファンドの運用方法 | ■主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。<br>■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。<br>■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。<br>■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。<br>■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。 |
| 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。<br>■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。<br>■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。<br>※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 (為替ヘッジあり 毎月分配型)

【愛称：USヒーロー】  
【償還 運用報告書(全体版)】

第16作成期（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

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

第 94 期 / 第 95 期 / 第 96 期  
決算日2023年6月22日 決算日2023年7月24日 償還日2023年8月22日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。ここに当作成期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 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<br>(分配落) | 価 額   |     |           | 投資信託証券<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|--------------|-------|-----|-----------|-------------------|--------------|
|                   |              | 税 分 配 | 込 金 | 期 騰 落 中 率 |                   |              |
|                   | 円            |       | 円   |           | %                 | 百万円          |
| 67期 (2021年3月22日)  | 10,266       |       | 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           |
| 73期 (2021年9月22日)  | 10,461       |       | 20  | △ 1.4     | 97.1              | 64           |
| 74期 (2021年10月22日) | 10,765       |       | 20  | 3.1       | 97.7              | 65           |
| 75期 (2021年11月22日) | 10,791       |       | 20  | 0.4       | 97.5              | 66           |
| 76期 (2021年12月22日) | 10,778       |       | 20  | 0.1       | 90.5              | 66           |
| 77期 (2022年1月24日)  | 10,686       |       | 20  | △ 0.7     | 97.7              | 66           |
| 78期 (2022年2月22日)  | 10,634       |       | 20  | △ 0.3     | 97.5              | 65           |
| 79期 (2022年3月22日)  | 10,854       |       | 20  | 2.3       | 97.4              | 67           |
| 80期 (2022年4月22日)  | 10,765       |       | 20  | △ 0.6     | 97.4              | 67           |
| 81期 (2022年5月23日)  | 10,134       |       | 20  | △ 5.7     | 95.6              | 63           |
| 82期 (2022年6月22日)  | 9,699        |       | 20  | △ 4.1     | 97.4              | 60           |
| 83期 (2022年7月22日)  | 9,832        |       | 20  | 1.6       | 96.7              | 61           |
| 84期 (2022年8月22日)  | 10,158       |       | 20  | 3.5       | 97.5              | 63           |
| 85期 (2022年9月22日)  | 9,535        |       | 20  | △ 5.9     | 97.3              | 59           |
| 86期 (2022年10月24日) | 9,192        |       | 20  | △ 3.4     | 97.2              | 57           |
| 87期 (2022年11月22日) | 9,620        |       | 20  | 4.9       | 97.3              | 60           |
| 88期 (2022年12月22日) | 9,580        |       | 20  | △ 0.2     | 97.3              | 60           |
| 89期 (2023年1月23日)  | 9,646        |       | 20  | 0.9       | 97.2              | 60           |
| 90期 (2023年2月22日)  | 9,363        |       | 20  | △ 2.7     | 97.1              | 59           |
| 91期 (2023年3月22日)  | 9,256        |       | 20  | △ 0.9     | 97.2              | 58           |
| 92期 (2023年4月24日)  | 9,416        |       | 20  | 1.9       | 97.3              | 59           |
| 93期 (2023年5月22日)  | 9,203        |       | 20  | △ 2.0     | 97.4              | 58           |
| 94期 (2023年6月22日)  | 9,208        |       | 20  | 0.3       | 97.3              | 48           |
| 95期 (2023年7月24日)  | 9,299        |       | 20  | 1.2       | 97.3              | 49           |
| (償 還 日)           | (償還価額)       |       |     |           |                   |              |
| 96期 (2023年8月22日)  | 9,068.37     |       | 0   | △ 2.5     | —                 | 48           |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

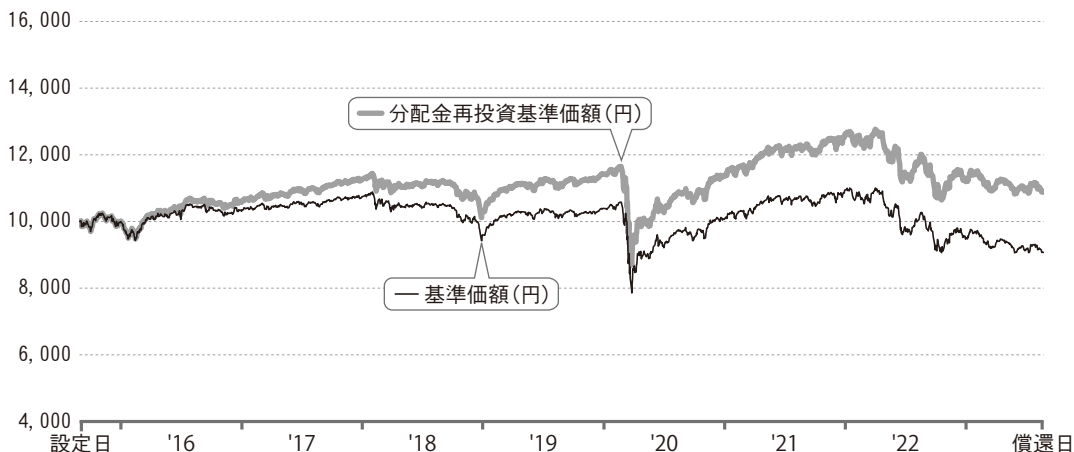
■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年 月 日                  | 基 準                | 価 額   |   | 投 資 信 託 証 券 率 |
|------|------------------------|--------------------|-------|---|---------------|
|      |                        |                    | 騰 落 率 | 率 |               |
| 第91期 | (期 首)<br>2023年 2月22日   | 円                  |       | % | %             |
|      | 2月末                    | 9,363              | —     |   | 97.1          |
|      | (期 末)<br>2023年 3月22日   | 9,362              | △ 0.0 |   | 97.1          |
| 第92期 | (期 首)<br>2023年 3月22日   |                    |       |   |               |
|      | 3月末                    | 9,276              | △ 0.9 |   | 97.2          |
|      | (期 末)<br>2023年 4月24日   |                    |       |   |               |
| 第93期 | (期 首)<br>2023年 4月24日   | 9,256              | —     |   | 97.2          |
|      | 4月末                    | 9,340              | 0.9   |   | 97.2          |
|      | (期 末)<br>2023年 5月22日   | 9,436              | 1.9   |   | 97.3          |
| 第94期 | (期 首)<br>2023年 5月22日   | 9,416              | —     |   | 97.3          |
|      | 5月末                    | 9,364              | △ 0.6 |   | 97.3          |
|      | (期 末)<br>2023年 6月22日   | 9,223              | △ 2.0 |   | 97.4          |
| 第95期 | (期 首)<br>2023年 6月22日   | 9,203              | —     |   | 97.4          |
|      | 6月末                    | 9,090              | △ 1.2 |   | 97.3          |
|      | (期 末)<br>2023年 7月24日   | 9,228              | 0.3   |   | 97.3          |
| 第96期 | (期 首)<br>2023年 7月24日   | 9,208              | —     |   | 97.3          |
|      | 7月末                    | 9,149              | △ 0.6 |   | 97.5          |
|      | (期 末)<br>2023年 8月22日   | 9,319              | 1.2   |   | 97.3          |
| 第97期 | (期 首)<br>2023年 8月22日   | 9,299              | —     |   | 97.3          |
|      | 9月末                    | 9,267              | △ 0.3 |   | 97.2          |
|      | (償 還 日)<br>2023年 9月22日 | (償還価額)<br>9,068.37 | △ 2.5 |   | —             |

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

設定以来の基準価額の推移



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

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT（不動産投資信託）等に実質的に分散投資しました。

上昇要因

- ・2016年初めより2017年後半にかけて、株式戦略において保有している高配当株式が上昇したこと
- ・2018年後半より2020年2月まで、債券戦略において米国の長期金利が低下したこと
- ・2020年3月末より2022年初めまで、株式戦略において保有している高配当株式が上昇したこと

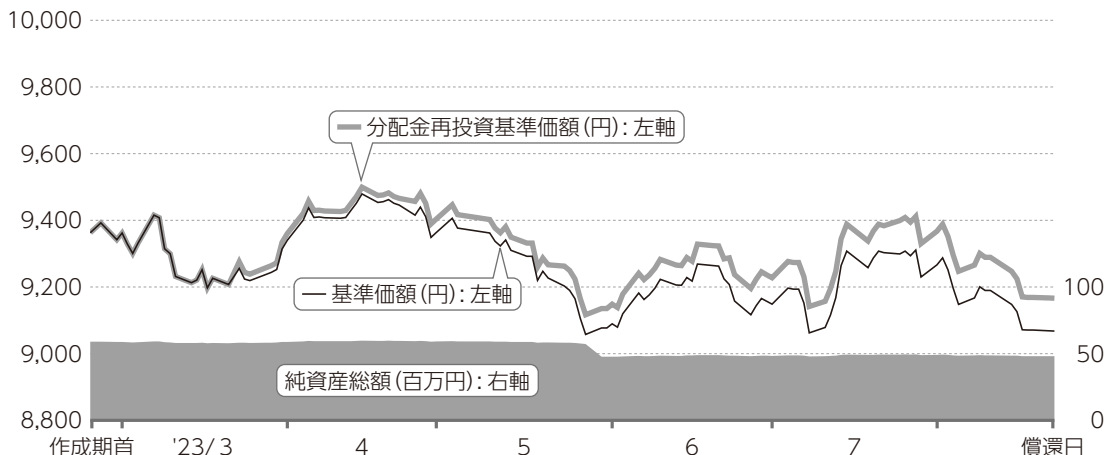
下落要因

- ・2020年2月より2020年3月まで、株式戦略において新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念を背景に米国株式市場が大きく下落したこと
- ・2022年3月より第15作成期末まで、債券戦略において米国の長期金利が上昇したこと

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

## 基準価額等の推移



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

|      |                                   |
|------|-----------------------------------|
| 作成期首 | 9,363円                            |
| 償還日  | 9,068円37銭<br>(当作成期既払分配金100円(税引前)) |
| 騰落率  | -2.1%<br>(分配金再投資ベース)              |

## 分配金再投資基準価額について

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

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

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

### 基準価額の主な変動要因（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT（不動産投資信託）等を実質的に分散投資しました。

#### 上昇要因

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

#### 下落要因

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

投資環境について（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

期間における、米国10年国債利回りは上昇し、米国株式市場は上昇しました。

## 米国債券市場

米国債券市場は下落し、10年国債利回りは上昇しました。

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

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

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

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

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

## 米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

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

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

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

ポートフォリオについて（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

## 当ファンド

期初より主要投資対象である「トータルリターン・ファンド JPYクラス」、[「エクイティ・インカム・ファンド クラスA」]を高位で組み入れました。ただし、償還に向けて8月中旬に売却しました。

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

## トータルリターン・ファンド JPYクラス

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

期中の主な配分変更では、金利が上昇するにつれ、政府系MBSの魅力度がいっそう高まったことから、期末にかけては政府系MBSへの配分を高めるとともに、今後

クレジット資産のなかで発行体間のパフォーマンスの乖離が生じやすい環境になると想定されるため、クレジット資産への配分を引き下げました。

## エクイティ・インカム・ファンド クラスA

当戦略では、引き続き利回りに着目した高配当株式やREIT、転換社債に分散投資を行い、各資産クラスにおけるファンダメンタルズ分析およびリスク対比リターンの変化等に応じて、機動的に配分の調整を行ないました。

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



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

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

### 分配金について（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

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

留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたしました。

なお、第96期については、償還のため該当事項はございません。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第91期    | 第92期    | 第93期    | 第94期    | 第95期    |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 当期分配金     | 20      | 20      | 20      | 20      | 20      |
| （対基準価額比率） | (0.22%) | (0.21%) | (0.22%) | (0.22%) | (0.21%) |
| 当期の収益     | 20      | 20      | 20      | 20      | 20      |
| 当期の収益以外   | -       | -       | -       | -       | -       |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,580   | 1,604   | 1,621   | 1,635   | 1,660   |

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

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

## 2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

| 項目                 | 金額         | 比率            | 項目の概要   |
|--------------------|------------|---------------|---|
| <b>(a) 信託報酬</b>    | <b>84円</b> | <b>0.911%</b> | <b>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)</b><br><b>期中の平均基準価額は9,258円です。</b>    |
| （投信会社）             | (50)       | (0.544)       | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価  |
| （販売会社）             | (33)       | (0.353)       | 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>(b) 売買委託手数料</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>      | <b>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</b><br>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）           | (-)        | (-)           |   |
| <b>(c) 有価証券取引税</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>      | <b>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</b><br>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）           | (-)        | (-)           |   |
| <b>(d) その他費用</b>   | <b>0</b>   | <b>0.000</b>  | <b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>  |
| （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回金・資産の移転等に要する費用                      |
| （監査費用）             | (-)        | (-)           | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用  |
| （その他）              | (0)        | (0.000)       | その他:信託事務の処理等に要するその他費用   |
| <b>合計</b>          | <b>84</b>  | <b>0.911</b>  |   |

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

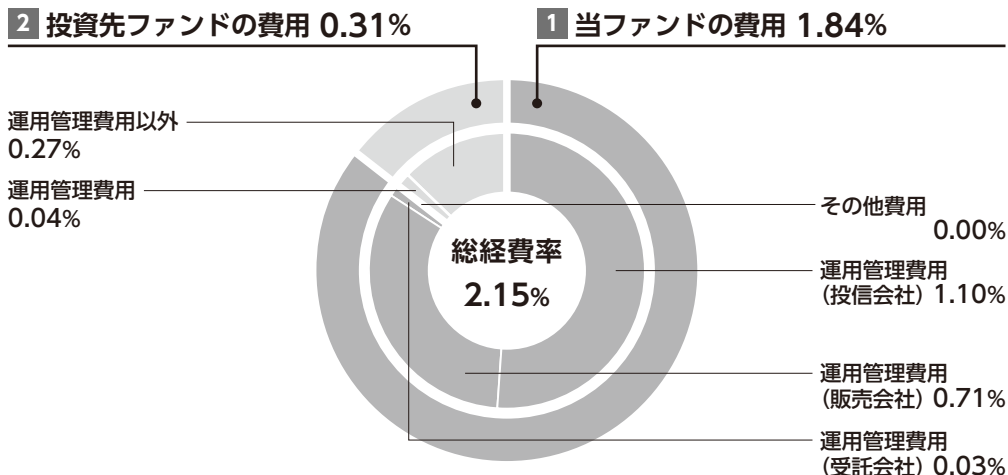
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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



## 参考情報 総経費率(年率換算)



| 総経費率(1+2)           | 2.15% |
|---------------------|-------|
| 1 当ファンドの費用の比率       | 1.84% |
| 2 投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.04% |
| 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.27% |

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

※2の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

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

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.15%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

### 投資信託証券

|   |   | 当 作 成 期              |           |       |            |        |
|---|---|----------------------|-----------|-------|------------|--------|
|   |   | 買 付                  |           | 売 付   |            |        |
|   |   | 口 数                  | 買 付 額     | 口 数   | 売 付 額      |        |
| 国 | 内 |                      | 口         | 千円    | 口          | 千円     |
|   |   | エクイティ・インカム・ファンド クラスA | 483,891   | 646   | 19,900,387 | 26,504 |
|   |   | トータルリターン・ファンド JPYクラス | 6,872,681 | 3,910 | 60,745,740 | 33,202 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2023年2月23日から2023年8月22日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2023年2月23日から2023年8月22日まで）

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

## ■ 組入れ資産の明細（2023年8月22日現在）

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名            | 作 成 期 首    | 作 成 期 |       | 末       |
|----------------------|------------|-------|-------|---------|
|                      | 口 数        | 口 数   | 評 価 額 | 組 入 比 率 |
|                      | 口          | 口     | 千円    | %       |
| エクイティ・インカム・ファンド クラスA | 19,416,496 | —     | —     | —       |
| トータルリターン・ファンド JPYクラス | 53,873,059 | —     | —     | —       |
| 合 計                  | 73,289,555 | —     | —     | —       |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年8月22日現在)

| 項 目                     | 作 成 期 末      |            |
|-------------------------|--------------|------------|
|                         | 評 価 額        | 比 率        |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円<br>48,298 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 48,298       | 100.0      |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額または償還価額の状況

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

| 項 目                    | 第 91 期 末           | 第 92 期 末           | 第 93 期 末           | 第 94 期 末           | 第 95 期 末           | 償還時                |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(A) 資 産</b>         | <b>58,504,380円</b> | <b>59,675,311円</b> | <b>58,475,229円</b> | <b>48,856,567円</b> | <b>49,506,485円</b> | <b>48,298,122円</b> |
| コール・ローン等               | 1,860,499          | 1,815,040          | 1,747,100          | 1,518,382          | 1,501,270          | 48,298,122         |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 56,643,881         | 57,860,271         | 56,728,129         | 47,338,185         | 48,005,215         | —                  |
| <b>(B) 負 債</b>         | <b>208,729</b>     | <b>224,566</b>     | <b>209,878</b>     | <b>184,540</b>     | <b>184,672</b>     | <b>74,144</b>      |
| 未払収益分配金                | 125,960            | 126,281            | 126,626            | 105,720            | 106,082            | —                  |
| 未払解約金                  | 29                 | —                  | —                  | —                  | 87                 | 116                |
| 未払信託報酬                 | 82,739             | 98,282             | 83,248             | 78,815             | 78,494             | 73,681             |
| 未払利息                   | —                  | —                  | —                  | —                  | —                  | 107                |
| その他未払費用                | 1                  | 3                  | 4                  | 5                  | 9                  | 240                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>  | <b>58,295,651</b>  | <b>59,450,745</b>  | <b>58,265,351</b>  | <b>48,672,027</b>  | <b>49,321,813</b>  | <b>48,223,978</b>  |
| 元 本                    | 62,980,364         | 63,140,933         | 63,313,110         | 52,860,159         | 53,041,100         | 53,178,204         |
| 次期繰越損益金                | △ 4,684,713        | △ 3,690,188        | △ 5,047,759        | △ 4,188,132        | △ 3,719,287        | —                  |
| 償還差損益金                 | —                  | —                  | —                  | —                  | —                  | △ 4,954,226        |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b> | <b>62,980,364口</b> | <b>63,140,933口</b> | <b>63,313,110口</b> | <b>52,860,159口</b> | <b>53,041,100口</b> | <b>53,178,204口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 9,256円             | 9,416円             | 9,203円             | 9,208円             | 9,299円             | —                  |
| 1万口当たり償還価額(C/D)        | —                  | —                  | —                  | —                  | —                  | 9,068円37銭          |

※当作成期における作成期首元本額63,140,267円、作成期中追加設定元本額1,241,712円、作成期中一部解約元本額11,203,775円です。

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

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

## ■ 損益の状況

〔自2023年2月23日  
至2023年3月22日〕 〔自2023年3月23日  
至2023年4月24日〕 〔自2023年4月25日  
至2023年5月22日〕 〔自2023年5月23日  
至2023年6月22日〕 〔自2023年6月23日  
至2023年7月24日〕 〔自2023年7月25日  
至2023年8月22日〕

| 項 目                       | 第 91 期        | 第 92 期        | 第 93 期        | 第 94 期        | 第 95 期        | 第 96 期        |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 303,628円      | 303,063円      | 314,718円      | 262,770円      | 265,785円      | △ 604円        |
| 受 取 配 当 金                 | 303,653       | 303,096       | 314,796       | 262,858       | 265,832       | —             |
| 受 取 利 息                   | 1             | 3             | —             | 2             | 3             | 1             |
| 支 払 利 息                   | △ 26          | △ 36          | △ 78          | △ 90          | △ 50          | △ 605         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 769,295     | 927,436       | △ 1,451,822   | △ 51,708      | 402,277       | △ 1,150,245   |
| 売 買 益                     | 129,838       | 927,437       | —             | 309,179       | 622,473       | 3             |
| 売 買 損                     | △ 899,133     | △ 1           | △ 1,451,822   | △ 360,887     | △ 220,196     | △ 1,150,248   |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 82,746      | △ 98,288      | △ 83,254      | △ 78,820      | △ 78,503      | △ 73,921      |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 548,413     | 1,132,211     | △ 1,220,358   | 132,242       | 589,559       | △ 1,224,770   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △ 5,461,981   | △ 6,136,344   | △ 5,130,414   | △ 5,367,566   | △ 5,340,998   | △ 4,857,454   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 1,451,641     | 1,440,226     | 1,429,639     | 1,152,912     | 1,138,234     | 1,127,998     |
| (配当等相当額)                  | ( 3,938,158)  | ( 3,963,540)  | ( 3,991,178)  | ( 3,371,467)  | ( 3,401,124)  | ( 3,423,961)  |
| (売買損益相当額)                 | (△ 2,486,517) | (△ 2,523,314) | (△ 2,561,539) | (△ 2,218,555) | (△ 2,262,890) | (△ 2,295,963) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | △ 4,558,753   | △ 3,563,907   | △ 4,921,133   | △ 4,082,412   | △ 3,613,205   | △ 4,954,226   |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 125,960     | △ 126,281     | △ 126,626     | △ 105,720     | △ 106,082     | —             |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | △ 4,684,713   | △ 3,690,188   | △ 5,047,759   | △ 4,188,132   | △ 3,719,287   | —             |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 1,451,641     | 1,440,226     | 1,429,639     | 1,152,912     | 1,138,234     | —             |
| (配当等相当額)                  | ( 3,938,158)  | ( 3,963,540)  | ( 3,991,178)  | ( 3,371,467)  | ( 3,401,124)  | ( — )         |
| (売買損益相当額)                 | (△ 2,486,517) | (△ 2,523,314) | (△ 2,561,539) | (△ 2,218,555) | (△ 2,262,890) | ( — )         |
| 償 還 差 損 益 金               | —             | —             | —             | —             | —             | △ 4,954,226   |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 6,015,118     | 6,167,682     | 6,272,520     | 5,276,018     | 5,404,446     | —             |
| 繰 越 損 益 金                 | △ 12,151,472  | △ 11,298,096  | △ 12,749,918  | △ 10,617,062  | △ 10,261,967  | —             |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                      | 第 91 期     | 第 92 期     | 第 93 期     | 第 94 期    | 第 95 期    |
|----------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 220,882円   | 278,855円   | 231,464円   | 183,950円  | 234,557円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0          | 0          | 0          | 0         | 0         |
| (c) 収益調整金            | 3,938,158  | 3,963,540  | 3,991,178  | 3,371,467 | 3,401,124 |
| (d) 分配準備積立金          | 5,920,196  | 6,015,108  | 6,167,682  | 5,197,788 | 5,275,971 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 10,079,236 | 10,257,503 | 10,390,324 | 8,753,205 | 8,911,652 |
| 1万口当たり当期分配対象額        | 1,600.38   | 1,624.54   | 1,641.10   | 1,655.92  | 1,680.14  |
| (f) 分配金              | 125,960    | 126,281    | 126,626    | 105,720   | 106,082   |
| 1万口当たり分配金            | 20         | 20         | 20         | 20        | 20        |

## ■ 投資信託財産運用総括表

| 信託期間     | 投資信託契約締結日   | 2015年8月27日  |            | 投資信託契約終了時の状況 |             |
|----------|-------------|-------------|------------|--------------|-------------|
|          | 投資信託契約終了日   | 2023年8月22日  |            | 資産総額         | 48,298,122円 |
| 区分       | 投資信託契約締結当初  | 投資信託契約終了時   | 差引増減又は追加信託 | 負債総額         | 74,144円     |
|          |             |             |            | 純資産総額        | 48,223,978円 |
| 受益権口数    | 50,000,000口 | 53,178,204口 | 3,178,204口 | 受益権口数        | 53,178,204口 |
| 元本額      | 50,000,000円 | 53,178,204円 | 3,178,204円 | 1万口当たり償還金    | 9,068円37銭   |
| 毎計算期末の状況 |             |             |            |              |             |
| 計算期      | 元本額         | 純資産総額       | 基準価額       | 1万口当たり分配金    |             |
|          |             |             |            | 金額           | 分配率         |
|          | 円           | 円           | 円          | 円            | %           |
| 第1期      | 50,000,000  | 49,242,746  | 9,849      | 0            | 0.00        |
| 第2期      | 50,000,000  | 50,636,885  | 10,127     | 0            | 0.00        |
| 第3期      | 50,048,325  | 50,665,896  | 10,123     | 0            | 0.00        |
| 第4期      | 52,019,222  | 51,337,172  | 9,869      | 20           | 0.20        |
| 第5期      | 78,258,974  | 74,198,116  | 9,481      | 20           | 0.20        |
| 第6期      | 80,417,457  | 77,654,260  | 9,656      | 20           | 0.20        |
| 第7期      | 84,979,347  | 85,896,887  | 10,108     | 20           | 0.20        |
| 第8期      | 88,765,137  | 90,061,928  | 10,146     | 20           | 0.20        |
| 第9期      | 89,070,561  | 90,189,016  | 10,126     | 20           | 0.20        |
| 第10期     | 97,483,398  | 99,802,479  | 10,238     | 20           | 0.20        |
| 第11期     | 108,566,302 | 113,778,828 | 10,480     | 20           | 0.20        |
| 第12期     | 117,215,292 | 121,965,567 | 10,405     | 20           | 0.20        |
| 第13期     | 104,683,900 | 109,140,811 | 10,426     | 20           | 0.20        |
| 第14期     | 110,925,582 | 114,509,252 | 10,323     | 20           | 0.20        |
| 第15期     | 136,777,809 | 140,164,173 | 10,248     | 20           | 0.20        |
| 第16期     | 161,588,125 | 166,892,122 | 10,328     | 20           | 0.20        |
| 第17期     | 173,685,836 | 180,095,302 | 10,369     | 20           | 0.20        |
| 第18期     | 206,428,088 | 216,623,708 | 10,494     | 20           | 0.20        |
| 第19期     | 212,912,932 | 220,447,884 | 10,354     | 20           | 0.20        |
| 第20期     | 215,535,371 | 225,200,482 | 10,448     | 20           | 0.20        |
| 第21期     | 211,489,743 | 220,637,380 | 10,433     | 20           | 0.20        |
| 第22期     | 201,292,926 | 211,699,188 | 10,517     | 20           | 0.20        |
| 第23期     | 198,514,300 | 209,496,958 | 10,553     | 20           | 0.20        |
| 第24期     | 195,574,602 | 204,158,697 | 10,439     | 20           | 0.20        |
| 第25期     | 195,999,471 | 207,818,230 | 10,603     | 20           | 0.20        |
| 第26期     | 191,565,939 | 205,031,558 | 10,703     | 20           | 0.20        |
| 第27期     | 199,258,754 | 213,163,521 | 10,698     | 20           | 0.20        |

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】

| 計 算 期 | 元 本 額       | 純資産総額       | 基 準 価 額 | 1 万 口 当 たり 分 配 金 |       |
|-------|-------------|-------------|---------|------------------|-------|
|       |             |             |         | 金 額              | 分 配 率 |
|       | 円           | 円           | 円       | 円                | %     |
| 第28期  | 198,641,831 | 212,236,259 | 10,684  | 20               | 0.20  |
| 第29期  | 200,701,902 | 216,714,208 | 10,798  | 20               | 0.20  |
| 第30期  | 197,075,973 | 207,575,878 | 10,533  | 20               | 0.20  |
| 第31期  | 197,513,832 | 207,826,693 | 10,522  | 20               | 0.20  |
| 第32期  | 188,367,738 | 197,031,347 | 10,460  | 20               | 0.20  |
| 第33期  | 187,784,170 | 196,385,386 | 10,458  | 20               | 0.20  |
| 第34期  | 180,274,566 | 188,430,821 | 10,452  | 20               | 0.20  |
| 第35期  | 178,742,812 | 187,698,016 | 10,501  | 20               | 0.20  |
| 第36期  | 178,240,964 | 187,021,818 | 10,493  | 20               | 0.20  |
| 第37期  | 178,168,804 | 186,043,357 | 10,442  | 20               | 0.20  |
| 第38期  | 178,564,232 | 181,159,035 | 10,145  | 20               | 0.20  |
| 第39期  | 177,736,284 | 177,473,471 | 9,985   | 20               | 0.20  |
| 第40期  | 175,738,245 | 165,529,293 | 9,419   | 20               | 0.20  |
| 第41期  | 176,071,439 | 174,657,687 | 9,920   | 20               | 0.20  |
| 第42期  | 176,489,152 | 178,767,602 | 10,129  | 20               | 0.20  |
| 第43期  | 176,996,915 | 181,054,405 | 10,229  | 20               | 0.20  |
| 第44期  | 173,054,127 | 177,660,818 | 10,266  | 20               | 0.20  |
| 第45期  | 146,000,116 | 149,615,686 | 10,248  | 20               | 0.20  |
| 第46期  | 146,382,212 | 151,436,477 | 10,345  | 20               | 0.20  |
| 第47期  | 131,373,682 | 134,917,398 | 10,270  | 20               | 0.20  |
| 第48期  | 131,165,779 | 133,852,647 | 10,205  | 20               | 0.20  |
| 第49期  | 129,491,697 | 133,632,849 | 10,320  | 20               | 0.20  |
| 第50期  | 104,679,492 | 107,281,026 | 10,249  | 20               | 0.20  |
| 第51期  | 97,402,662  | 99,687,361  | 10,235  | 20               | 0.20  |
| 第52期  | 94,217,120  | 97,871,948  | 10,388  | 20               | 0.20  |
| 第53期  | 97,202,514  | 101,921,538 | 10,485  | 20               | 0.20  |
| 第54期  | 95,047,260  | 98,832,838  | 10,398  | 20               | 0.20  |
| 第55期  | 99,203,041  | 79,228,827  | 7,987   | 20               | 0.20  |
| 第56期  | 99,655,563  | 88,478,151  | 8,878   | 20               | 0.20  |
| 第57期  | 100,110,853 | 90,634,646  | 9,053   | 20               | 0.20  |
| 第58期  | 96,827,505  | 90,634,244  | 9,360   | 20               | 0.20  |
| 第59期  | 97,244,605  | 93,091,239  | 9,573   | 20               | 0.20  |
| 第60期  | 95,862,454  | 92,730,800  | 9,673   | 20               | 0.20  |
| 第61期  | 96,276,389  | 91,633,324  | 9,518   | 20               | 0.20  |
| 第62期  | 96,665,519  | 93,485,718  | 9,671   | 20               | 0.20  |



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】

| 計 算 期 | 元 本 額      | 純資産総額      | 基 準 価 額 | 1 万 口 当 たり 分 配 金 |       |
|-------|------------|------------|---------|------------------|-------|
|       |            |            |         | 金 額              | 分 配 率 |
|       | 円          | 円          | 円       | 円                | %     |
| 第63期  | 90,898,741 | 90,713,319 | 9,980   | 20               | 0.20  |
| 第64期  | 86,933,485 | 87,375,628 | 10,051  | 20               | 0.20  |
| 第65期  | 76,963,385 | 78,989,601 | 10,263  | 20               | 0.20  |
| 第66期  | 65,501,368 | 67,497,740 | 10,305  | 20               | 0.20  |
| 第67期  | 63,656,051 | 65,352,016 | 10,266  | 20               | 0.20  |
| 第68期  | 63,756,596 | 67,458,369 | 10,581  | 20               | 0.20  |
| 第69期  | 63,830,883 | 67,881,247 | 10,635  | 20               | 0.20  |
| 第70期  | 63,922,765 | 67,686,725 | 10,589  | 20               | 0.20  |
| 第71期  | 62,305,756 | 66,393,154 | 10,656  | 20               | 0.20  |
| 第72期  | 62,395,080 | 66,320,023 | 10,629  | 20               | 0.20  |
| 第73期  | 61,492,318 | 64,325,435 | 10,461  | 20               | 0.20  |
| 第74期  | 61,253,429 | 65,938,401 | 10,765  | 20               | 0.20  |
| 第75期  | 61,332,389 | 66,184,193 | 10,791  | 20               | 0.20  |
| 第76期  | 61,852,204 | 66,661,321 | 10,778  | 20               | 0.20  |
| 第77期  | 61,930,162 | 66,180,957 | 10,686  | 20               | 0.20  |
| 第78期  | 62,019,577 | 65,951,647 | 10,634  | 20               | 0.20  |
| 第79期  | 62,111,058 | 67,412,495 | 10,854  | 20               | 0.20  |
| 第80期  | 62,287,310 | 67,050,597 | 10,765  | 20               | 0.20  |
| 第81期  | 62,376,316 | 63,209,742 | 10,134  | 20               | 0.20  |
| 第82期  | 62,472,321 | 60,591,376 | 9,699   | 20               | 0.20  |
| 第83期  | 62,289,030 | 61,244,497 | 9,832   | 20               | 0.20  |
| 第84期  | 62,420,422 | 63,406,431 | 10,158  | 20               | 0.20  |
| 第85期  | 62,420,561 | 59,517,307 | 9,535   | 20               | 0.20  |
| 第86期  | 62,506,735 | 57,454,272 | 9,192   | 20               | 0.20  |
| 第87期  | 62,665,478 | 60,283,096 | 9,620   | 20               | 0.20  |
| 第88期  | 62,828,260 | 60,187,682 | 9,580   | 20               | 0.20  |
| 第89期  | 62,982,440 | 60,750,573 | 9,646   | 20               | 0.20  |
| 第90期  | 63,140,267 | 59,120,284 | 9,363   | 20               | 0.20  |
| 第91期  | 62,980,364 | 58,295,651 | 9,256   | 20               | 0.20  |
| 第92期  | 63,140,933 | 59,450,745 | 9,416   | 20               | 0.20  |
| 第93期  | 63,313,110 | 58,265,351 | 9,203   | 20               | 0.20  |
| 第94期  | 52,860,159 | 48,672,027 | 9,208   | 20               | 0.20  |
| 第95期  | 53,041,100 | 49,321,813 | 9,299   | 20               | 0.20  |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1 万口当たり分配金（税引前） | 第91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|
|                 |      | 20円  | 20円  | 20円  | 20円  |

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

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

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

|         |   |
|---------|---|
| ファンド名   | トータルリターン・ファンド JPYクラス  |
| 形態      | ケイマン籍契約型投資信託（円建て）   |
| 主要投資対象  | 米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。  |
| 運用の基本方針 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> |
| 主な投資制限  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・非流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。</li> </ul>  |
| 分配方針    | 原則毎月行います。   |
| 運用管理費用  | <p>純資産総額に対して<br/>管理報酬等 年0.04%程度*</p> <p>*上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>※受託会社報酬として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>※投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社への報酬は、委託会社報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記のほか、保管費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。</p> <p>また、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>  |
| その他の費用  | <p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>  |
| 申込手数料   | ありません。  |
| 投資運用会社  | <p>ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC<br/>（為替ヘッジはニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッドが行います。）</p>  |
| 購入の可否   | 日本において一般投資者は購入できません。  |

以下には、「トータルリターン・ファンド JPYクラス」をシェアクラスとして含む「トータルリターン・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書（2022年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

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

■ 有価証券明細表（2022年3月31日現在）

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

- (a) 規則144A証券 - 1933年証券法規144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への転売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。
- (b) コーラブル証券
- (c) PIK - Payment-in kind securityの略。利息は発行体の自由裁量によって現金または利息相当を付加した証券で支払われることがある。
- (d) 2022年3月31日現在の変動利付証券
- (e) 永久債
- (f) 変動利付証券
- (g) 当該有価証券のすべて又は一部は先物取引の担保としてブローカーに保持される。
- \* 0.5ボンド未満

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

### ■ 先物取引 (2022年3月31日現在)

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

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

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

## ■ 店頭トータル・リターン・スワップ（2022年3月31日現在）

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

## ■ デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

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

\* 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（為替ヘッジあり 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  |
| 形態      | ケイマン籍契約型投資信託（円建て）   |
| 主要投資対象  | 主に米国地域の株式、REIT、転換社債等を主要投資対象とします。  |
| 運用の基本方針 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・主に米国地域の証券に投資します。</li> <li>・ポートフォリオの平均利回りは、S&amp;P500指数の配当利回りを上回ることを目指します。</li> <li>・運用にあたっては、魅力的な配当利回り水準の銘柄を抽出した後、厳格なりサーチならびに企業の経営陣との定期的な面談等を組み合わせたボトムアップ・アプローチにより相対的に割安な銘柄を組み入れます。なお、投資銘柄の決定にあたっては、DCF法によるバリュエーション分析、良好な企業統治、持続可能な競争力、価格決定力、魅力的な産業動向、高い資産効率などの項目を中心に調査します。</li> <li>・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。</li> </ul> |
| 主な投資制限  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・同一発行体の証券への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・公益株、REIT、転換社債への各投資割合は、原則として取得時においてそれぞれファンドの純資産総額の40%以内とします。米国地域以外の証券への投資割合は、取得時において純資産総額の30%以内とします。</li> <li>・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。</li> <li>・非流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。</li> </ul>   |
| 分配方針    | 原則毎月行います。   |
| 運用管理費用  | <p>純資産総額に対して<br/>管理報酬等 年0.04%程度*</p> <p>*上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>※受託会社報酬として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>※投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社への報酬は、委託会社報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記のほか、保管費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。</p> <p>また、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>  |
| その他の費用  | <p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>  |
| 申込手数料   | ありません。  |
| 投資運用会社  | <p>ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC<br/>（為替ヘッジはニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッドが行います。）</p>  |
| 購入の可否   | 日本において一般投資者は購入できません。  |

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

■ 損益計算書（2021年8月31日に終了した年度）

（単位：日本円）

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

■ 有価証券明細表（2021年8月31日現在）

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

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

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



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

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

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

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

(b) ゼロクーポン債

(c) コール条件付証券

(d) プット条件付証券

(e) 0.05%未満

ユーロ建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

■ Class A - JPY Hedged Class の外国為替予約取引 (2021年8月31日現在)

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

通貨：

CHF - スイスフラン

EUR - ユーロ

JPY - 日本円

USD - 米ドル

## ■ デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

| 取引先                           | デリバティブ<br>資産の価値    | デリバティブ<br>負債の価値      | 担保受取       | 担保差入       | 純 額*               |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|------------|------------|--------------------|
| <b>店頭デリバティブ</b>               |                    |                      |            |            |                    |
| <b>外国為替予約取引</b>               |                    |                      |            |            |                    |
| Citibank NA                   | ¥ 6,656,007        | ¥ (1,580,729)        | ¥ —        | ¥ —        | ¥ 5,075,278        |
| State Street Bank & Trust Co. | 39,248             | (14,273)             | —          | —          | 24,975             |
| Societe Generale S.A.         | 9,924              | —                    | —          | —          | 9,924              |
| Westpac Banking Corp.         | 263,134            | (108,560)            | —          | —          | 154,574            |
| <b>合計</b>                     | <b>¥ 6,968,313</b> | <b>¥ (1,703,562)</b> | <b>¥ —</b> | <b>¥ —</b> | <b>¥ 5,264,751</b> |

\* 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。