

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和1年5月22日
【発行者名】	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 松下 隆史
【本店の所在の場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【事務連絡者氏名】	植松 克彦
【電話番号】	03-5405-0784
【届出の対象とした募集内国投資 信託受益証券に係るファンドの 名称】	米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型） 米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型） 米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 資産成長型） 米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 資産成長型）
【届出の対象とした募集内国投資 信託受益証券の金額】	各々につき、1兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2019年3月15日付をもって提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)の記載事項のうち、有価証券報告書の提出等に伴う訂正事項がありますので、本訂正届出書を提出するものではありません。

2【訂正箇所および訂正事項】

第一部【証券情報】

下線部は訂正部分を示します。

<訂正前>

(2)内国投資信託受益証券の形態等

(以下略)

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社である三井住友アセットマネジメント株式会社（2019年4月1日より、三井住友D Sアセットマネジメント株式会社となります（予定）。以下、新会社名を記載します。）は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

(以下略)

(4)発行（売出）価格

(以下略)

照会先の名称	電話番号	ホームページ
三井住友D Sアセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	https://www.smd-am.co.jp

(注)委託会社に対する照会先の情報は、2019年4月1日現在（予定）のものであります（以下同じ。）。お問い合わせは、午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）までとさせていただきます。

(5)申込手数料

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.24%（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

(以下略)

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

(6)申込単位

(以下略)

<訂正後>

(2)内国投資信託受益証券の形態等

(以下略)

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社である三井住友D Sアセットマネジメント株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

(以下略)

(4)発行（売出）価格

(以下略)

照会先の名称	電話番号	ホームページ
三井住友D Sアセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	https://www.smd-am.co.jp

お問い合わせは、午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)までとさせていただきます。

(5) 申込手数料

申込手数料は、申込価額(発行価格)に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、 $3.24\%^{*}$ (税抜3.0%)を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

(以下略)

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

*消費税率が10%になった場合は、3.3%となります。

(6) 申込単位

(以下略)

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1 ファンドの性格

下線部は訂正部分を示します。

<訂正前>

(2) ファンドの沿革

(以下略)

2019年4月1日 ファンドの委託会社としての業務を大和住銀投信投資顧問株式会社から三井住友D Sアセットマネジメント株式会社へ承継(予定)

(3) ファンドの仕組み

(以下略)

委託会社等の概況

・資本金の額 20億円(2019年4月1日現在(予定))

・会社の沿革 1985年7月15日 三生投資顧問株式会社設立

(以下略)

2019年4月1日 大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に商号変更(予定)

・大株主の状況(2019年4月1日現在(予定))

(以下略)

<訂正後>

(2) ファンドの沿革

(以下略)

2019年4月1日 ファンドの委託会社としての業務を大和住銀投信投資顧問株式会社から三井住友D Sアセットマネジメント株式会社へ承継

(3) ファンドの仕組み

(以下略)

委託会社等の概況

・資本金の額 20億円(2019年4月1日現在)

・会社の沿革 1985年7月15日 三生投資顧問株式会社設立

(以下略)

2019年4月1日 大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に商号変更

・大株主の状況(2019年4月1日現在)

(以下略)

2 投資方針

下線部は訂正部分を示します。

<訂正前>

(2) 投資対象

(以下略)

当ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要

(以下略)

投資信託証券の概要は、2018年9月末現在で委託会社が知り得る情報を基に作成しています。

(以下略)

(3) 運用体制

(以下略)

委託会社によるファンドの関係法人(販売会社を除く)に対する管理体制

ファンドの受託会社に対しては、信託財産の日常の管理業務(保管・管理・計算等)を通じて、信託事務の正確性・迅速性の確認を行い、問題がある場合は適宜改善を求めています。

上記の運用体制は、2019年4月1日現在(予定)のものです。

(4) 配分方針

(以下略)

<訂正後>

(2) 投資対象

(以下略)

当ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要

(以下略)

投資信託証券の概要は、2019年3月末現在で委託会社が知り得る情報を基に作成しています。

(以下略)

(3) 運用体制

(以下略)

委託会社によるファンドの関係法人(販売会社を除く)に対する管理体制

ファンドの受託会社に対しては、信託財産の日常の管理業務(保管・管理・計算等)を通じて、信託事務の正確性・迅速性の確認を行い、問題がある場合は適宜改善を求めています。

(4) 配分方針

(以下略)

[次へ](#)

3 投資リスク

< リスクの管理体制 >

下線部は訂正部分を示します。

< 訂正前 >

委託会社では、運用部門から独立した組織を設置し、リスク管理部において信託約款等に定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング等、コンプライアンス部において法令・諸規則等の遵守状況の確認等を行っています。当該モニタリングおよび確認結果等は、運用評価会議、リスク管理会議およびコンプライアンス会議に報告されます。（2019年4月1日現在（予定））

< 訂正後 >

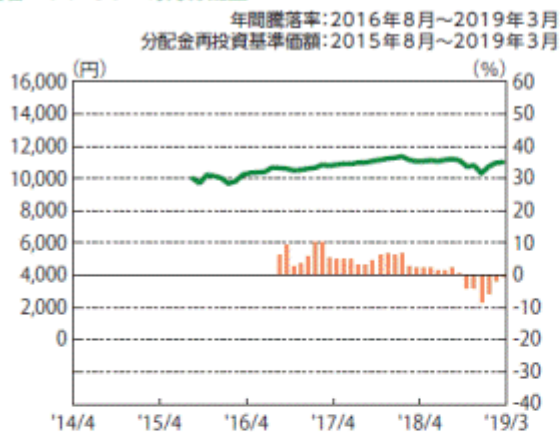
委託会社では、運用部門から独立した組織を設置し、リスク管理部において信託約款等に定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング等、コンプライアンス部において法令・諸規則等の遵守状況の確認等を行っています。当該モニタリングおよび確認結果等は、運用評価会議、リスク管理会議およびコンプライアンス会議に報告されます。

< 参考情報 >

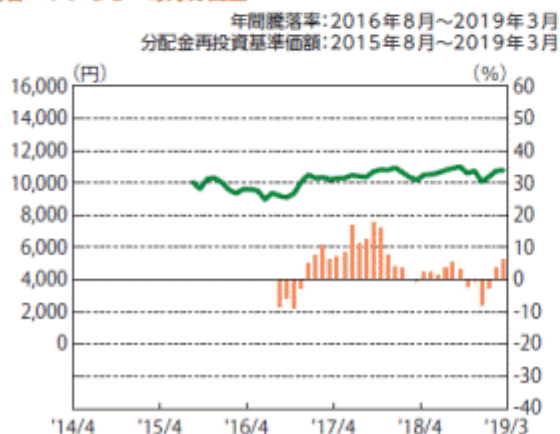
原届出書の内容は下記事項の内容に訂正されます。

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

為替ヘッジあり 毎月分配型

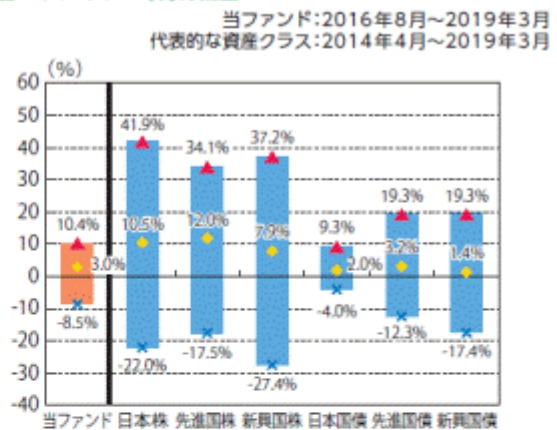


為替ヘッジなし 毎月分配型

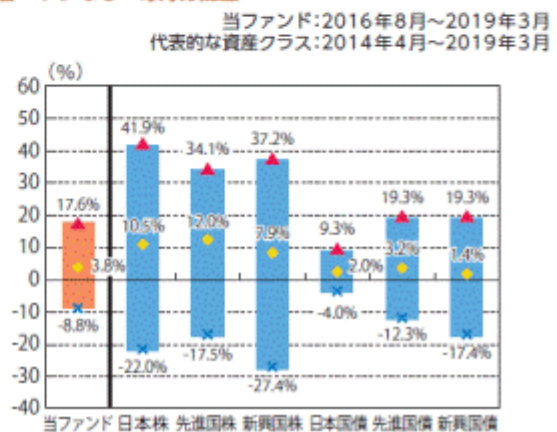


当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

為替ヘッジあり 毎月分配型

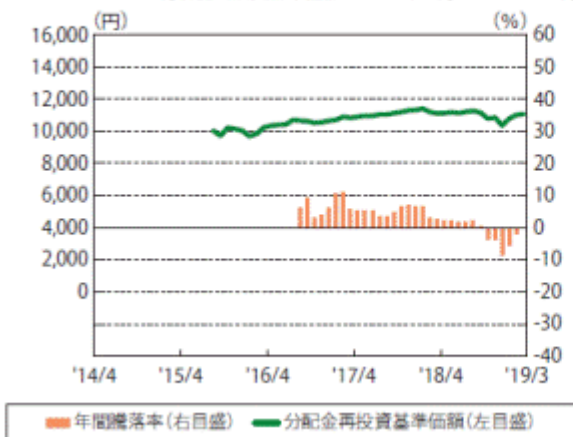


為替ヘッジなし 毎月分配型



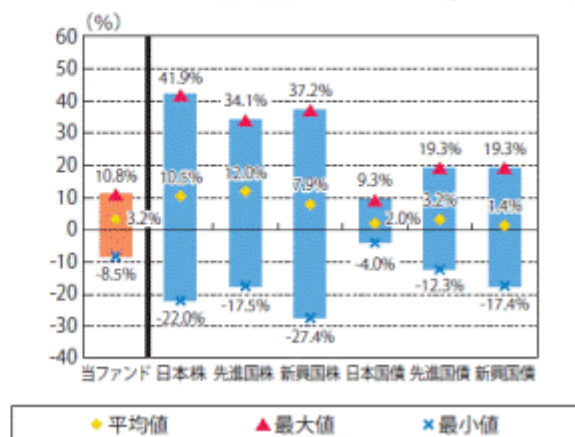
為替ヘッジあり 資産成長型

年間騰落率:2016年8月～2019年3月
 分配金再投資基準価額:2015年8月～2019年3月



為替ヘッジあり 資産成長型

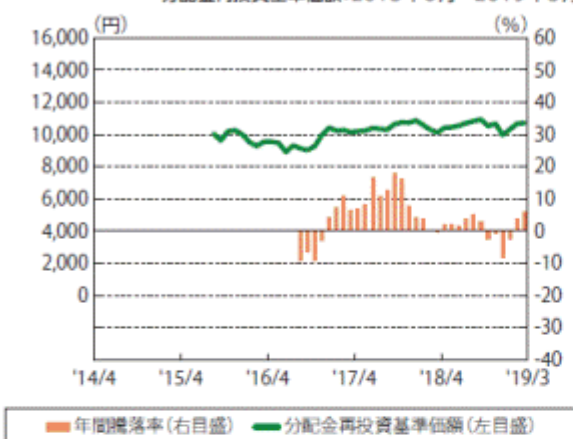
当ファンド:2016年8月～2019年3月
 代表的な資産クラス:2014年4月～2019年3月



ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

為替ヘッジなし 資産成長型

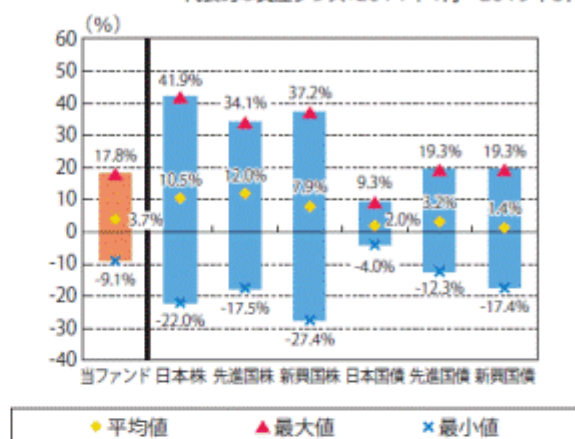
年間騰落率:2016年8月～2019年3月
 分配金再投資基準価額:2015年8月～2019年3月



当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

為替ヘッジなし 資産成長型

当ファンド:2016年8月～2019年3月
 代表的な資産クラス:2014年4月～2019年3月



※年間騰落率は、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。

※年間騰落率および分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額とは異なる場合があります。

※上記グラフは、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(注)上記グラフにおいて、当ファンドと代表的な資産クラスのデータの期間が異なりますので、ご注意ください。

<各資産クラスの指数について>

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX (配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI 国債	野村證券株式会社
先進国債	FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	FTSE Fixed Income LLC
新興国債	JP モルガンGBI-EM グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注)上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

4 手数料等及び税金

下線部は訂正部分を示します。

<訂正前>

(1) 申込手数料

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.24%（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

（以下略）

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

(2) 換金（解約）手数料

（以下略）

(3) 信託報酬等

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.809%（税抜1.675%）を乗じて得た金額とします。委託会社は販売会社に対して、販売会社の行う業務に対する代行手数料を支払います。委託会社、販売会社および受託会社間の配分は以下の表のとおりです。

（以下略）

当ファンドが投資対象とする投資信託証券では、管理報酬等が年率0.04%程度かかりますので、当ファンドにおける実質的な信託報酬は年率1.849%（税込）程度です。

（以下略）

上記の委託会社、販売会社および受託会社間の信託報酬の配分はそれぞれ「ファンドの運用等の対価」、「購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価」および「運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価」です。

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

（以下略）

(4) その他の手数料等

（以下略）

信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率0.01026%（税抜0.0095%）以内の率を乗じて得た額とし、毎月分配型は各特定期末（毎年2月、8月に属する計算期末）または信託終了時に、資産成長型は各計算期末または信託終了時に信託財産中から支弁します。また、委託会社は信託財産の規模等を考慮してその率または金額を変更することができます。

信託財産留保額はありません。

(5) 課税上の取扱い

（以下略）

* 上記の内容は2018年9月末現在のものですので、税法等が変更・改正された場合には、変更になることがあります。

（以下略）

<訂正後>

(1) 申込手数料

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.24%^{*}（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

（以下略）

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

*消費税率が10%になった場合は、3.3%となります。

(2)換金(解約)手数料

(以下略)

(3)信託報酬等

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率 $1.809\% \times^{*1}$ (税抜1.675%)を乗じて得た金額とします。委託会社は販売会社に対して、販売会社の行う業務に対する代行手数料を支払います。委託会社、販売会社および受託会社の間の配分は以下の表のとおりです。

(以下略)

当ファンドが投資対象とする投資信託証券では、管理報酬等が年率0.04%程度かかりますので、当ファンドにおける実質的な信託報酬は年率 $1.849\% \times^{*2}$ (税込)程度です。

(以下略)

上記の委託会社、販売会社および受託会社の間の信託報酬の配分はそれぞれ「ファンドの運用等の対価」、「購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価」および「運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価」です。

*1 消費税率が10%になった場合は、年率1.8425%となります。

*2 消費税率が10%になった場合は、年率1.8825%となります。

信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

(以下略)

(4)その他の手数料等

(以下略)

信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率 $0.01026\% \times^*$ (税抜0.0095%)以内の率を乗じて得た額とし、毎月分配型は各特定期末(毎年2月、8月に属する計算期末)または信託終了時に、資産成長型は各計算期末または信託終了時に信託財産中から支弁します。また、委託会社は信託財産の規模等を考慮してその率または金額を変更することができます。

*消費税率が10%になった場合は、年率0.01045%となります。

信託財産留保額はありません。

(5)課税上の取扱い

(以下略)

*上記の内容は2019年3月末現在のもので、税法等が変更・改正された場合には、変更になることがあります。

(以下略)

[前へ](#) [次へ](#)

5 運用状況

原届出書の内容は下記事項の内容に訂正されます。

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

(1) 投資状況

(2019年3月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
投資信託受益証券	ケイマン諸島	176,201,546	98.27%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		3,105,628	1.73%
純資産総額		179,307,174	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2019年3月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Equity Income Fund Class A ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	75,099,984	1.2588 94,541,929	1.2500 93,874,980	- -	52.35%
2	Total Return Fund JPY Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	102,485,456	0.8029 82,285,621	0.8033 82,326,566	- -	45.91%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	98.27%
合計	98.27%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

(2019年3月末現在)

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(2019年3月末現在)

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時 (2015年8月27日)	50	-	1.0000	-
第1特定期間末 (2016年2月22日)	77	78	0.9656	0.9716
第2特定期間末 (2016年8月22日)	121	123	1.0405	1.0525
第3特定期間末 (2017年2月22日)	216	218	1.0494	1.0614
第4特定期間末 (2017年8月22日)	204	206	1.0439	1.0559
第5特定期間末 (2018年2月22日)	207	209	1.0533	1.0653
2018年3月末日	196	-	1.0464	-
2018年4月末日	196	-	1.0467	-
2018年5月末日	196	-	1.0500	-
2018年6月末日	188	-	1.0420	-
2018年7月末日	187	-	1.0484	-
第6特定期間末 (2018年8月22日)	187	189	1.0493	1.0613
2018年8月末日	187	-	1.0514	-
2018年9月末日	185	-	1.0399	-
2018年10月末日	178	-	1.0029	-
2018年11月末日	177	-	1.0079	-
2018年12月末日	168	-	0.9601	-

2019年1月末日	175	-	0.9971	-
第7特定期間末 (2019年2月22日)	178	180	1.0129	1.0249
2019年2月末日	179	-	1.0156	-
2019年3月末日	179	-	1.0190	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

分配の推移

期間	1口当りの分配金(円)
第1特定期間(2015年8月27日～2016年2月22日)	0.0060
第2特定期間(2016年2月23日～2016年8月22日)	0.0120
第3特定期間(2016年8月23日～2017年2月22日)	0.0120
第4特定期間(2017年2月23日～2017年8月22日)	0.0120
第5特定期間(2017年8月23日～2018年2月22日)	0.0120
第6特定期間(2018年2月23日～2018年8月22日)	0.0120
第7特定期間(2018年8月23日～2019年2月22日)	0.0120

収益率の推移

期間	収益率
第1特定期間(2015年8月27日～2016年2月22日)	2.8%
第2特定期間(2016年2月23日～2016年8月22日)	9.0%
第3特定期間(2016年8月23日～2017年2月22日)	2.0%
第4特定期間(2017年2月23日～2017年8月22日)	0.6%
第5特定期間(2017年8月23日～2018年2月22日)	2.1%
第6特定期間(2018年2月23日～2018年8月22日)	0.8%
第7特定期間(2018年8月23日～2019年2月22日)	2.3%

(注) 収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 設定及び解約の実績

期間	設定総額(円)	解約総額(円)
第1特定期間(2015年8月27日～2016年2月22日)	80,465,984	48,527
第2特定期間(2016年2月23日～2016年8月22日)	38,890,520	2,092,685
第3特定期間(2016年8月23日～2017年2月22日)	108,262,430	19,049,634
第4特定期間(2017年2月23日～2017年8月22日)	12,571,811	23,425,297
第5特定期間(2017年8月23日～2018年2月22日)	20,893,073	19,391,702
第6特定期間(2018年2月23日～2018年8月22日)	2,564,378	21,399,387
第7特定期間(2018年8月23日～2019年2月22日)	2,495,536	4,247,348

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)

(1) 投資状況

(2019年3月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
投資信託受益証券	ケイマン諸島	236,702,765	98.12%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		4,536,512	1.88%
純資産総額		241,239,277	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2019年3月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Equity Income Fund Class B ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	83,750,043	1.5192 127,235,288	1.5051 126,052,189	- -	52.25%
2	Total Return Fund USD Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	107,962,315	1.0266 110,840,595	1.0249 110,650,576	- -	45.87%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	98.12%
合計	98.12%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

（2019年3月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（2019年3月末現在）

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

	純資産総額（百万円）		1口当りの純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
設定時 （2015年8月27日）	50	-	1.0000	-
第1特定期間末 （2016年2月22日）	124	125	0.9093	0.9153
第2特定期間末 （2016年8月22日）	192	194	0.8766	0.8886
第3特定期間末 （2017年2月22日）	303	306	1.0110	1.0230
第4特定期間末 （2017年8月22日）	276	279	0.9677	0.9797
第5特定期間末 （2018年2月22日）	251	254	0.9752	0.9872
2018年3月末日	249	-	0.9603	-
2018年4月末日	257	-	0.9876	-
2018年5月末日	256	-	0.9884	-
2018年6月末日	268	-	0.9961	-
2018年7月末日	266	-	1.0097	-
第6特定期間末 （2018年8月22日）	267	270	1.0076	1.0196
2018年8月末日	263	-	1.0182	-
2018年9月末日	256	-	1.0257	-
2018年10月末日	243	-	0.9857	-
2018年11月末日	244	-	0.9975	-
2018年12月末日	229	-	0.9317	-
2019年1月末日	237	-	0.9601	-
第7特定期間末 （2019年2月22日）	244	247	0.9867	0.9987
2019年2月末日	245	-	0.9913	-
2019年3月末日	241	-	0.9940	-

（注）純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

分配の推移

期間	1口当りの分配金（円）
第1特定期間（2015年8月27日～2016年2月22日）	0.0060
第2特定期間（2016年2月23日～2016年8月22日）	0.0120
第3特定期間（2016年8月23日～2017年2月22日）	0.0120
第4特定期間（2017年2月23日～2017年8月22日）	0.0120
第5特定期間（2017年8月23日～2018年2月22日）	0.0120
第6特定期間（2018年2月23日～2018年8月22日）	0.0120
第7特定期間（2018年8月23日～2019年2月22日）	0.0120

収益率の推移

期間	収益率
第1特定期間（2015年8月27日～2016年2月22日）	8.5%
第2特定期間（2016年2月23日～2016年8月22日）	2.3%
第3特定期間（2016年8月23日～2017年2月22日）	16.7%
第4特定期間（2017年2月23日～2017年8月22日）	3.1%
第5特定期間（2017年8月23日～2018年2月22日）	2.0%
第6特定期間（2018年2月23日～2018年8月22日）	4.6%
第7特定期間（2018年8月23日～2019年2月22日）	0.9%

（注）収益率 = （当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配落基準価額） ÷ 前特定期末分配落基準価額 × 100

(4) 設定及び解約の実績

期間	設定総額（円）	解約総額（円）
第1特定期間（2015年8月27日～2016年2月22日）	137,510,349	541,688

第2特定期間(2016年2月23日～2016年8月22日)	103,598,586	21,065,074
第3特定期間(2016年8月23日～2017年2月22日)	138,797,904	58,173,277
第4特定期間(2017年2月23日～2017年8月22日)	69,558,520	83,997,866
第5特定期間(2017年8月23日～2018年2月22日)	33,696,665	61,358,770
第6特定期間(2018年2月23日～2018年8月22日)	23,805,506	16,705,475
第7特定期間(2018年8月23日～2019年2月22日)	8,073,883	25,833,335

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)

(1) 投資状況

(2019年3月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
投資信託受益証券	ケイマン諸島	265,577,495	98.29%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		4,618,819	1.71%
純資産総額		270,196,314	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2019年3月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Equity Income Fund Class A ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	112,988,123	1.2400 140,115,786	1.2500 141,235,153	- -	52.27%
2	Total Return Fund JPY Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	154,789,422	0.8005 123,917,158	0.8033 124,342,342	- -	46.02%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	98.29%
合計	98.29%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

(2019年3月末現在)

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(2019年3月末現在)

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時 (2015年8月27日)	50	-	1.0000	-
第1計算期間末 (2016年2月22日)	111	-	0.9707	-
第2計算期間末 (2016年8月22日)	146	-	1.0598	-
第3計算期間末 (2017年2月22日)	221	-	1.0840	-
第4計算期間末 (2017年8月22日)	320	-	1.0912	-
第5計算期間末 (2018年2月22日)	286	-	1.1124	-
2018年3月末日	283	-	1.1085	-
2018年4月末日	282	-	1.1109	-
2018年5月末日	284	-	1.1165	-
2018年6月末日	281	-	1.1100	-
2018年7月末日	286	-	1.1191	-

第6計算期間末 (2018年8月22日)	279	-	1.1223	-
2018年8月末日	286	-	1.1246	-
2018年9月末日	281	-	1.1144	-
2018年10月末日	266	-	1.0766	-
2018年11月末日	270	-	1.0841	-
2018年12月末日	255	-	1.0343	-
2019年1月末日	265	-	1.0766	-
第7計算期間末 (2019年2月22日)	269	-	1.0959	-
2019年2月末日	270	-	1.0988	-
2019年3月末日	270	-	1.1046	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

分配の推移

該当事項はありません。

収益率の推移

期間	収益率
第1期(2015年8月27日～2016年2月22日)	2.9%
第2期(2016年2月23日～2016年8月22日)	9.2%
第3期(2016年8月23日～2017年2月22日)	2.3%
第4期(2017年2月23日～2017年8月22日)	0.7%
第5期(2017年8月23日～2018年2月22日)	1.9%
第6期(2018年2月23日～2018年8月22日)	0.9%
第7期(2018年8月23日～2019年2月22日)	2.4%

(注) 収益率 = (当計算期末分配基準価額 - 前計算期末分配基準価額) ÷ 前計算期末分配基準価額 × 100

(4) 設定及び解約の実績

期間	設定総額(円)	解約総額(円)
第1期(2015年8月27日～2016年2月22日)	115,514,932	963,580
第2期(2016年2月23日～2016年8月22日)	39,684,731	16,011,103
第3期(2016年8月23日～2017年2月22日)	85,463,545	18,959,874
第4期(2017年2月23日～2017年8月22日)	180,210,679	91,282,949
第5期(2017年8月23日～2018年2月22日)	53,290,327	89,073,136
第6期(2018年2月23日～2018年8月22日)	11,331,972	19,780,126
第7期(2018年8月23日～2019年2月22日)	14,174,052	17,662,951

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

(1) 投資状況

(2019年3月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
投資信託受益証券	ケイマン諸島	332,264,326	98.37%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		5,495,399	1.63%
純資産総額		337,759,725	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2019年3月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Equity Income Fund Class B ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	117,617,466	1.4907 175,333,688	1.5051 177,026,048	- -	52.41%
2	Total Return Fund USD Class ケイマン諸島	投資信託受益証券 -	151,466,756	1.0194 154,406,448	1.0249 155,238,278	- -	45.96%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資信託受益証券	98.37%
合計	98.37%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

（2019年3月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（2019年3月末現在）

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

	純資産総額（百万円）		1口当りの純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
設定時 （2015年8月27日）	50	-	1.0000	-
第1計算期間末 （2016年2月22日）	206	-	0.9099	-
第2計算期間末 （2016年8月22日）	257	-	0.8885	-
第3計算期間末 （2017年2月22日）	366	-	1.0368	-
第4計算期間末 （2017年8月22日）	506	-	1.0052	-
第5計算期間末 （2018年2月22日）	361	-	1.0246	-
2018年3月末日	361	-	1.0110	-
2018年4月末日	371	-	1.0419	-
2018年5月末日	372	-	1.0449	-
2018年6月末日	374	-	1.0549	-
2018年7月末日	352	-	1.0717	-
第6計算期間末 （2018年8月22日）	352	-	1.0715	-
2018年8月末日	356	-	1.0827	-
2018年9月末日	359	-	1.0928	-
2018年10月末日	339	-	1.0520	-
2018年11月末日	344	-	1.0667	-
2018年12月末日	321	-	0.9979	-
2019年1月末日	330	-	1.0308	-
第7計算期間末 （2019年2月22日）	335	-	1.0620	-
2019年2月末日	337	-	1.0669	-
2019年3月末日	337	-	1.0719	-

（注）純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

分配の推移

該当事項はありません。

収益率の推移

期間	収益率
第1期（2015年8月27日～2016年2月22日）	9.0%
第2期（2016年2月23日～2016年8月22日）	2.4%
第3期（2016年8月23日～2017年2月22日）	16.7%
第4期（2017年2月23日～2017年8月22日）	3.0%
第5期（2017年8月23日～2018年2月22日）	1.9%
第6期（2018年2月23日～2018年8月22日）	4.6%
第7期（2018年8月23日～2019年2月22日）	0.9%

（注）収益率 = (当計算期末分配付基準価額 - 前計算期末分配落基準価額) ÷ 前計算期末分配落基準価額 × 100

(4) 設定及び解約の実績

期間	設定総額（円）	解約総額（円）
第1期（2015年8月27日～2016年2月22日）	228,367,065	911,111
第2期（2016年2月23日～2016年8月22日）	64,531,159	2,592,381
第3期（2016年8月23日～2017年2月22日）	358,941,532	294,567,250
第4期（2017年2月23日～2017年8月22日）	193,237,936	43,070,192
第5期（2017年8月23日～2018年2月22日）	60,583,924	211,210,461
第6期（2018年2月23日～2018年8月22日）	29,003,933	52,996,093
第7期（2018年8月23日～2019年2月22日）	21,186,159	34,392,286

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

(参考情報)

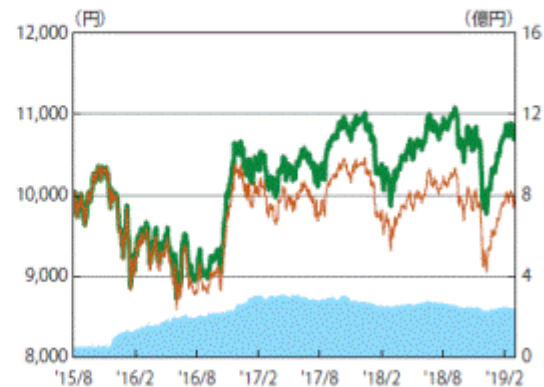
2019年3月29日現在

基準価額・純資産の推移(設定日～2019年3月29日)

為替ヘッジあり 毎月分配型



為替ヘッジなし 毎月分配型



為替ヘッジあり 資産成長型



為替ヘッジなし 資産成長型



純資産総額:右目盛

基準価額:左目盛

分配金再投資基準価額:左目盛

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しております。

分配の推移

	為替ヘッジあり 毎月分配型	為替ヘッジなし 毎月分配型
2019年 3月	20円	20円
2019年 2月	20円	20円
2019年 1月	20円	20円
2018年 12月	20円	20円
2018年 11月	20円	20円
直近1年間累計	240円	240円
設定来累計	800円	800円

* 分配金は1万円当たり、税引前

	為替ヘッジあり 資産成長型	為替ヘッジなし 資産成長型
2019年 2月	0円	0円
2018年 8月	0円	0円
2018年 2月	0円	0円
2017年 8月	0円	0円
2017年 2月	0円	0円
設定来累計	0円	0円

主要な資産の状況

為替ヘッジあり 毎月分配型

投資銘柄	投資比率
Equity Income Fund Class A	52.4%
Total Return Fund JPY Class	45.9%

為替ヘッジなし 毎月分配型

投資銘柄	投資比率
Equity Income Fund Class B	52.3%
Total Return Fund USD Class	45.9%

為替ヘッジあり 資産成長型

投資銘柄	投資比率
Equity Income Fund Class A	52.3%
Total Return Fund JPY Class	46.0%

為替ヘッジなし 資産成長型

投資銘柄	投資比率
Equity Income Fund Class B	52.4%
Total Return Fund USD Class	46.0%

*投資比率は全て純資産総額対比

参考情報

トータルリターン・ファンド(上位5銘柄)

	投資銘柄	国名	種別	投資比率
1	iShares JPモルガン エマージング・ボンド・ファンド	米国	ETF(エマージング債券)	7.8%
2	iShares IBOXX ハイ・イールド・コーポレート・ボンド	米国	ETF(ハイイールド債)	7.0%
3	米国国債	米国	米国国債	5.9%
4	SPDRブルームバーグ・パークレイズ・ハイイールド債ETF	米国	ETF(ハイイールド債)	4.3%
5	フレディマック Gold 30年債	米国	政府系MBS	3.8%

*投資比率はトータルリターン・ファンドの保有する債券等の時価総額対比

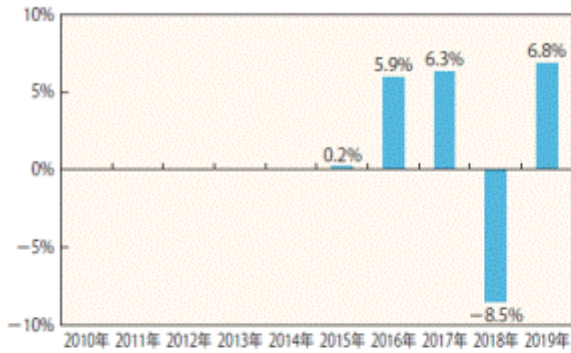
エクイティ・インカム・ファンド(上位5銘柄)

	投資銘柄	国名	業種	投資比率
1	ネクステラ・エナジー	米国	公益事業	3.5%
2	ベライゾン・コミュニケーションズ	米国	コミュニケーション・サービス	2.8%
3	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	米国	金融	2.7%
4	フットロッカー	米国	一般消費財・サービス	2.6%
5	ナイソース	米国	公益事業	2.6%

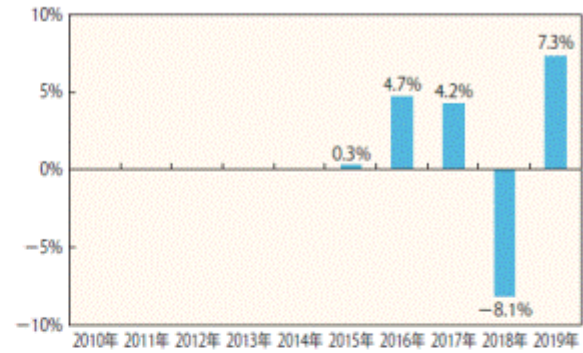
*投資比率はエクイティ・インカム・ファンドの純資産総額対比 *業種は世界産業分類基準(GICS)

年間収益率の推移

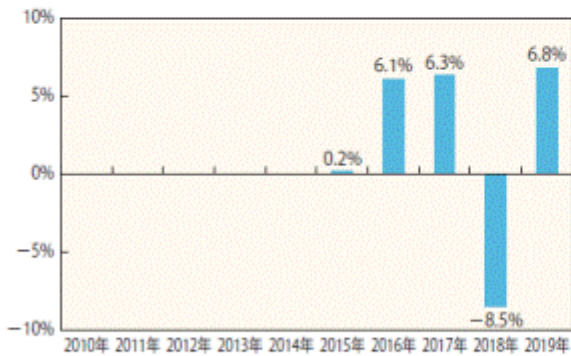
為替ヘッジあり 毎月分配型



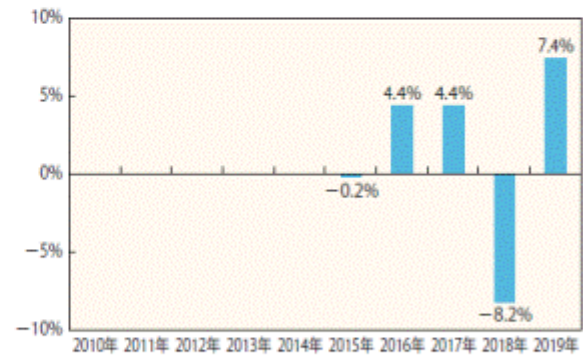
為替ヘッジなし 毎月分配型



為替ヘッジあり 資産成長型



為替ヘッジなし 資産成長型



* ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。但し、2015年は当初設定日(2015年8月27日)から年末までの収益率、2019年は3月末までの収益率です。

* ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

* ファンドには、ベンチマークはありません。

- ファンドの運用実績はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

[前へ](#)

第2【管理及び運営】

3 資産管理等の概要

下線部は訂正部分を示します。

<訂正前>

(5)その他

(以下略)

公告(2019年4月1日現在(予定))

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

(以下略)

<訂正後>

(5)その他

(以下略)

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

(以下略)

第3【ファンドの経理状況】

原届出書の内容は下記事項の内容に訂正されます。

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。

2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間(平成30年8月23日から平成31年2月22日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。

2. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第7期計算期間(平成30年8月23日から平成31年2月22日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

[次へ](#)

1 財務諸表

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）

(1) 貸借対照表

区分	前期 平成30年 8 月22日現在 金額（円）	当期 平成31年 2 月22日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	4,379,948	3,795,631
投資信託受益証券	183,286,715	175,605,412
流動資産合計	187,666,663	179,401,043
資産合計	187,666,663	179,401,043
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	356,481	352,978
未払受託者報酬	4,149	4,045
未払委託者報酬	274,382	267,262
その他未払費用	9,833	9,156
流動負債合計	644,845	633,441
負債合計	644,845	633,441
純資産の部		
元本等		
元本	178,240,964	176,489,152
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	8,780,854	2,278,450
（分配準備積立金）	9,536,752	9,974,065
元本等合計	187,021,818	178,767,602
純資産合計	187,021,818	178,767,602
負債純資産合計	187,666,663	179,401,043

(2) 損益及び剰余金計算書

区分	前期 自 平成30年 2 月23日 至 平成30年 8 月22日 金額（円）	当期 自 平成30年 8 月23日 至 平成31年 2 月22日 金額（円）
営業収益		
受取配当金	4,055,802	3,980,877
受取利息	-	18
有価証券売買等損益	823,909	6,709,939
営業収益合計	3,231,893	2,729,044
営業費用		
支払利息	1,602	1,633
受託者報酬	26,058	24,298
委託者報酬	1,722,502	1,607,109
その他費用	10,223	9,593

営業費用合計	1,760,385	1,642,633
営業利益又は営業損失()	1,471,508	4,371,677
経常利益又は経常損失()	1,471,508	4,371,677
当期純利益又は当期純損失()	1,471,508	4,371,677
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	52,164	9,289
期首剰余金又は期首欠損金()	10,499,905	8,780,854
剰余金増加額又は欠損金減少額	128,555	16,257
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	128,555	16,257
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,045,105	30,740
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,045,105	30,740
分配金	2,221,845	2,125,533
期末剰余金又は期末欠損金()	8,780,854	2,278,450

[次へ](#)

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期
	自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	(1) 受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期	当期
	平成30年 8月22日現在	平成31年 2月22日現在
1. 元本状況		
期首元本額	197,075,973円	178,240,964円
期中追加設定元本額	2,564,378円	2,495,536円
期中一部解約元本額	21,399,387円	4,247,348円
2. 受益権の総数	178,240,964口	176,489,152口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期	当期																																																																				
	自 平成30年 2月23日 至 平成30年 8月22日	自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日																																																																			
<p>分配金の計算過程</p> <p>第31期計算期間末（平成30年3月22日）に、投資信託約款に基づき計算した19,646,631円（1万口当たり994.70円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1395,027円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>429,677円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>8,789,506円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>10,427,448円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>19,646,631円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(994.70円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>395,027円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり収益分配金）</td><td>(20円)</td></tr> </table> <p>第32期計算期間末（平成30年4月23日）に、投資信託約款に基づき計算した18,734,792円（1万口当たり994.59円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1376,735円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>374,642円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>8,406,067円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>9,954,083円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>18,734,792円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(994.59円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>376,735円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり収益分配金）</td><td>(20円)</td></tr> </table> <p>第33期計算期間末（平成30年5月22日）に、投資信託約款に基づき計算した18,698,322円（1万口当たり995.73円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1375,568円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>397,137円</td></tr> </table>	配当等収益（費用控除後）	429,677円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	8,789,506円	分配準備積立金	10,427,448円	分配可能額	19,646,631円	（1万口当たり分配可能額）	(994.70円)	収益分配金	395,027円	（1万口当たり収益分配金）	(20円)	配当等収益（費用控除後）	374,642円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	8,406,067円	分配準備積立金	9,954,083円	分配可能額	18,734,792円	（1万口当たり分配可能額）	(994.59円)	収益分配金	376,735円	（1万口当たり収益分配金）	(20円)	配当等収益（費用控除後）	397,137円	<p>分配金の計算過程</p> <p>第37期計算期間末（平成30年9月25日）に、投資信託約款に基づき計算した17,934,811円（1万口当たり1,006.62円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1356,337円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>364,544円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>8,057,960円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>9,512,307円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>17,934,811円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(1,006.62円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>356,337円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり収益分配金）</td><td>(20円)</td></tr> </table> <p>第38期計算期間末（平成30年10月22日）に、投資信託約款に基づき計算した18,021,408円（1万口当たり1,009.24円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1357,128円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>403,921円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>8,096,973円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>9,520,514円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>18,021,408円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(1,009.24円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>357,128円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり収益分配金）</td><td>(20円)</td></tr> </table> <p>第39期計算期間末（平成30年11月22日）に、投資信託約款に基づき計算した17,966,018円（1万口当たり1,010.82円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1355,472円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>383,642円</td></tr> </table>	配当等収益（費用控除後）	364,544円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	8,057,960円	分配準備積立金	9,512,307円	分配可能額	17,934,811円	（1万口当たり分配可能額）	(1,006.62円)	収益分配金	356,337円	（1万口当たり収益分配金）	(20円)	配当等収益（費用控除後）	403,921円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	8,096,973円	分配準備積立金	9,520,514円	分配可能額	18,021,408円	（1万口当たり分配可能額）	(1,009.24円)	収益分配金	357,128円	（1万口当たり収益分配金）	(20円)	配当等収益（費用控除後）	383,642円
配当等収益（費用控除後）	429,677円																																																																				
有価証券売買等損益	0円																																																																				
収益調整金	8,789,506円																																																																				
分配準備積立金	10,427,448円																																																																				
分配可能額	19,646,631円																																																																				
（1万口当たり分配可能額）	(994.70円)																																																																				
収益分配金	395,027円																																																																				
（1万口当たり収益分配金）	(20円)																																																																				
配当等収益（費用控除後）	374,642円																																																																				
有価証券売買等損益	0円																																																																				
収益調整金	8,406,067円																																																																				
分配準備積立金	9,954,083円																																																																				
分配可能額	18,734,792円																																																																				
（1万口当たり分配可能額）	(994.59円)																																																																				
収益分配金	376,735円																																																																				
（1万口当たり収益分配金）	(20円)																																																																				
配当等収益（費用控除後）	397,137円																																																																				
配当等収益（費用控除後）	364,544円																																																																				
有価証券売買等損益	0円																																																																				
収益調整金	8,057,960円																																																																				
分配準備積立金	9,512,307円																																																																				
分配可能額	17,934,811円																																																																				
（1万口当たり分配可能額）	(1,006.62円)																																																																				
収益分配金	356,337円																																																																				
（1万口当たり収益分配金）	(20円)																																																																				
配当等収益（費用控除後）	403,921円																																																																				
有価証券売買等損益	0円																																																																				
収益調整金	8,096,973円																																																																				
分配準備積立金	9,520,514円																																																																				
分配可能額	18,021,408円																																																																				
（1万口当たり分配可能額）	(1,009.24円)																																																																				
収益分配金	357,128円																																																																				
（1万口当たり収益分配金）	(20円)																																																																				
配当等収益（費用控除後）	383,642円																																																																				

有価証券売買等損益	0円
収益調整金	8,403,469円
分配準備積立金	9,897,716円
分配可能額	18,698,322円
（1万口当たり分配可能額）	(995.73円)
収益分配金	375,568円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第34期計算期間末（平成30年6月22日）に、投資信託約款に基づき計算した17,945,105円（1万口当たり995.43円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1360,549円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	355,098円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	8,085,616円
分配準備積立金	9,504,391円
分配可能額	17,945,105円
（1万口当たり分配可能額）	(995.43円)
収益分配金	360,549円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第35期計算期間末（平成30年7月23日）に、投資信託約款に基づき計算した17,959,193円（1万口当たり1,004.75円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1357,485円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	524,047円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	8,037,299円
分配準備積立金	9,397,847円
分配可能額	17,959,193円
（1万口当たり分配可能額）	(1,004.75円)
収益分配金	357,485円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第36期計算期間末（平成30年8月22日）に、投資信託約款に基づき計算した17,933,864円（1万口当たり1,006.16円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1356,481円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	381,377円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	8,040,631円
分配準備積立金	9,511,856円
分配可能額	17,933,864円
（1万口当たり分配可能額）	(1,006.16円)
収益分配金	356,481円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

有価証券売買等損益	0円
収益調整金	8,082,055円
分配準備積立金	9,500,321円
分配可能額	17,966,018円
（1万口当たり分配可能額）	(1,010.82円)
収益分配金	355,472円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第40期計算期間末（平成30年12月25日）に、投資信託約款に基づき計算した17,780,574円（1万口当たり1,011.76円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1351,476円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	368,007円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	8,014,086円
分配準備積立金	9,398,481円
分配可能額	17,780,574円
（1万口当たり分配可能額）	(1,011.76円)
収益分配金	351,476円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第41期計算期間末（平成31年1月22日）に、投資信託約款に基づき計算した18,102,953円（1万口当たり1,028.16円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1352,142円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	640,810円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	8,053,018円
分配準備積立金	9,409,125円
分配可能額	18,102,953円
（1万口当たり分配可能額）	(1,028.16円)
収益分配金	352,142円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

第42期計算期間末（平成31年2月22日）に、投資信託約款に基づき計算した18,422,173円（1万口当たり1,043.81円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1352,978円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	629,250円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	8,095,130円
分配準備積立金	9,697,793円
分配可能額	18,422,173円
（1万口当たり分配可能額）	(1,043.81円)
収益分配金	352,978円
（1万口当たり収益分配金）	(20円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 平成30年8月23日 至 平成31年2月22日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会(代表取締役社長を委員長とします。)は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、リスク管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期 平成31年2月22日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期(平成30年8月22日現在)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	178,194
合計	178,194

当期(平成31年2月22日現在)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	3,593,860
合計	3,593,860

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期(平成30年8月22日現在)

該当事項はありません。

当期(平成31年2月22日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

当期(自平成30年8月23日 至平成31年2月22日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

前期 平成30年8月22日現在	当期 平成31年2月22日現在
1口当たり純資産額 1.0493円 「1口=1円(10,000口=10,493円)」	1口当たり純資産額 1.0129円 「1口=1円(10,000口=10,129円)」

(4)附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Equity Income Fund Class A	79,304,288	98,337,317	
	投資信託受益証券	Total Return Fund JPY Class	96,536,851	77,268,095	
	合計	2銘柄	175,841,139	175,605,412	

[前へ](#)[次へ](#)

<参考>

当ファンドは、「Equity Income Fund Class A」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これらの投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

この投資信託は、2018年8月31日に計算期間が終了し、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表は作成され、現地において独立監査人による財務書類の監査を受けております。

以下の「貸借対照表」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」および「有価証券明細表」等は、「Equity Income Fund」の2018年8月31日現在の財務諸表の原文を委託会社で抜粋・翻訳したものであります。

貸借対照表

2018年8月31日現在

(単位：日本円)

資産の部

有価証券（公正価値）（取得原価 12,805,519,171円）	14,849,506,914
外国通貨（公正価値）（取得原価 121,460円）	121,110
外国為替予約取引に係る評価益	19,979,663
未収入金：	
有価証券売却分	925,963,960
受益証券発行分	1,108,905
配当金	36,159,233
利息	8,599,860
受託銀行への前払金	35,390
資産 合計	15,841,475,035

負債の部

外国為替予約取引に係る評価損	733,673
未払金：	
有価証券購入分	126,363,600
受益証券償還分	959,280,906
専門家報酬	4,343,694
カストディーフィー	2,790,664
ファンド登録費用	2,686,485
管理会社報酬	921,528
名義書換代理人報酬	457,189
その他負債	104
負債 合計	1,097,577,843

純資産

14,743,897,192

純資産

Class A - JPY Hedged Class	1,551,239,660
Class B - JPY Unhedged Class	13,192,657,532
	14,743,897,192

発行済み受益証券

Class A - JPY Hedged Class	1,198,603,716
Class B - JPY Unhedged Class	8,586,978,673

受益証券一口あたりの純資産

Class A - JPY Hedged Class	1.2942
Class B - JPY Unhedged Class	1.5364

損益計算書 (2018年8月31日に終了した年度)**(単位: 日本円)****収益**

受取利息(源泉税 1,054,590円控除後)	33,203,307
受取配当金 (源泉税 137,665,079円控除後)	389,434,363
収益 合計	422,637,670

費用

カストディーフィー	9,310,305
管理会社報酬	5,042,556
専門家報酬	4,681,162
名義書換代理人報酬	3,220,291
ファンド登録費用	2,384,637
受託会社報酬	1,996,432
その他費用	415,577
費用 合計	27,050,960

純利益**395,586,710****実現及び未実現(損)益:****実現(損)益:**

有価証券	1,172,551,809
外国為替取引及び外国為替予約取引	(82,531,414)
実現益 合計	1,090,020,395

未実現(損)益の変動:

有価証券	313,624,535
外国為替取引及び外国為替予約取引	13,548,862
未実現益の変動 合計	327,173,397

実現及び未実現益 合計**1,417,193,792****運用による純資産の増額****1,812,780,502****純資産変動計算書 (2018年8月31日に終了した年度)****(単位: 日本円)**

運用による純資産の増（減）額

純利益	395,586,710
実現益	1,090,020,395
未実現益の正味変動額	327,173,397
運用による純資産の増額	1,812,780,502

受益者への分配金	(415,465,082)
ファンドの受益証券の取引による純資産の減額	(4,292,072,430)
純資産の減額	(2,894,757,010)

純資産

期首	17,638,654,202
期末	14,743,897,192

[前へ](#) [次へ](#)

有価証券明細表 (2018年8月31日現在)

株数	銘柄名	公正価値
	普通株式 (86.8%)	(単位: 円)
	ベルギー (0.1%)	
	CHEMICALS (0.1%)	
2,300	Umicore S.A.	14,255,091
	ベルギー 計 (取得原価10,438,232円)	14,255,091
	カナダ (5.1%)	
	CHEMICALS (1.1%)	
27,000	Nutrien, Ltd.	169,544,271
	OIL & GAS (2.5%)	
81,000	Suncor Energy, Inc.	369,865,782
	PIPELINES (1.5%)	
57,800	Pembina Pipeline Corp.	218,680,296
	カナダ 計 (取得原価607,206,715円)	758,090,349
	フランス (1.5%)	
	OIL & GAS (1.5%)	
32,000	TOTAL S.A. - ADR	222,621,593
	フランス 計 (取得原価201,198,647円)	222,621,593
	ドイツ (1.1%)	
	MISCELLANEOUS MANUFACTURER (1.1%)	

22,500	Siemens AG - ADR	161,682,802
	ドイツ 計 (取得原価151,165,535円)	161,682,802
	スペイン (0.7%)	
	ENGINEERING & CONSTRUCTION (0.7%)	
44,000	Ferrovial S.A.	105,727,541
	スペイン 計 (取得原価101,330,875円)	105,727,541
	台湾 (1.6%)	
	SEMICONDUCTORS (1.6%)	
49,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. - ADR	236,894,710
	台湾 計 (取得原価190,029,619円)	236,894,710
	イギリス (4.6%)	
	AEROSPACE/DEFENSE (1.9%)	
78,900	BAE Systems PLC - ADR	278,956,328
	MINING (1.9%)	
53,700	Rio Tinto PLC - ADR	285,995,807
	PHARMACEUTICALS (0.8%)	
26,000	AstraZeneca PLC - ADR	110,534,601
	イギリス 計 (取得原価637,279,631円)	675,486,736
	アメリカ (72.1%)	
	ADVERTISING (1.7%)	

97,800	Interpublic Group of Cos, Inc.	253,220,308
--------	--------------------------------	-------------

AEROSPACE/DEFENSE (1.1%)

4,400	Lockheed Martin Corp.	156,326,114
-------	-----------------------	-------------

BANKS (8.7%)

64,200	First Hawaiian, Inc.	206,374,501
--------	----------------------	-------------

30,300	JPMorgan Chase & Co.	384,967,653
--------	----------------------	-------------

9,700	PNC Financial Services Group, Inc.	154,389,396
-------	------------------------------------	-------------

32,100	SunTrust Banks, Inc.	261,830,084
--------	----------------------	-------------

116,300	Umpqua Holdings Corp.	275,972,801
---------	-----------------------	-------------

1,283,534,435

BEVERAGES (1.5%)

18,200	PepsiCo, Inc.	226,048,161
--------	---------------	-------------

BIOTECHNOLOGY (2.2%)

39,500	Gilead Sciences, Inc.	331,694,175
--------	-----------------------	-------------

株数	銘柄名	公正価値
----	-----	------

普通株式 (86.8%) (続き)

(単位: 円)

アメリカ (72.1%) (続き)**CHEMICALS (1.1%)**

13,500	LyondellBasell Industries NV Class A	168,825,736
--------	--------------------------------------	-------------

COMPUTERS (0.9%)

18,600	Western Digital Corp.	130,430,031
--------	-----------------------	-------------

DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (1.4%)

85,300	Virtu Financial, Inc. Class A	206,195,089
--------	-------------------------------	-------------

ELECTRIC (11.6%)

24,400	Ameren Corp.	171,074,705
--------	--------------	-------------

26,300	DTE Energy Co.	324,114,853
--------	----------------	-------------

49,803	Evergy, Inc.	315,053,237
--------	--------------	-------------

35,500	Exelon Corp.	172,060,806
--------	--------------	-------------

23,600	NextEra Energy, Inc.	445,132,300
--------	----------------------	-------------

9,000	Sempra Energy	115,843,775
-------	---------------	-------------

22,100	WEC Energy Group, Inc.	165,608,740
--------	------------------------	-------------

		1,708,888,416
--	--	---------------

FOOD (1.0%)

63,400	Flowers Foods, Inc.	141,656,694
--------	---------------------	-------------

FOREST PRODUCTS & PAPER (1.0%)

25,300	International Paper Co.	143,467,668
--------	-------------------------	-------------

GAS (2.2%)

109,300	NiSource, Inc.	328,081,099
---------	----------------	-------------

LEISURE TIME (1.1%)

22,800	Carnival Corp.	155,457,662
--------	----------------	-------------

LODGING (0.3%)

5,700	Las Vegas Sands Corp.	41,348,350
-------	-----------------------	------------

OIL & GAS (1.4%)

27,800	Helmerich & Payne, Inc.	202,126,275
--------	-------------------------	-------------

PHARMACEUTICALS (3.7%)

19,200	Johnson & Johnson	286,753,927
57,500	Pfizer, Inc.	264,726,844
		<hr/>
		551,480,771
		<hr/>
	PIPELINES (1.4%)	
27,800	ONEOK, Inc.	203,174,360
	REITS (13.7%)	
17,100	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	243,368,730
51,200	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Class A	193,369,243
13,300	CoreSite Realty Corp.	171,766,517
20,300	Crown Castle International Corp.	256,677,591
38,000	Douglas Emmett, Inc.	164,584,385
5,500	Equinix, Inc.	265,981,508
15,700	Equity LifeStyle Properties, Inc.	168,657,856
117,700	Host Hotels & Resorts, Inc. Class REIT	280,991,567
55,000	Outfront Media, Inc.	121,180,670
39,000	Weyerhaeuser Co. Class REIT	150,103,913
		<hr/>
		2,016,681,980
		<hr/>
	RETAIL (4.9%)	
28,500	Foot Locker, Inc.	155,798,966
7,900	Home Depot, Inc.	175,872,810
12,600	L Brands, Inc.	36,926,700
16,800	Walmart, Inc.	178,574,523
22,900	Williams-Sonoma, Inc.	178,332,683
		<hr/>
		725,505,682
		<hr/>
	SEMICONDUCTORS (3.2%)	
51,700	Maxim Integrated Products, Inc.	346,659,658
16,100	QUALCOMM, Inc.	122,664,422
		<hr/>
		469,324,080
		<hr/>

株数 銘柄名

公正価値

普通株式 (86.8%) (続き)

(単位:円)

アメリカ (72.1%) (続き)

SOFTWARE (4.7%)

32,600	Microsoft Corp.	406,056,205
35,900	Paychex, Inc.	291,591,507
		<hr/>
		697,647,712
		<hr/>

TELECOMMUNICATIONS (3.3%)

39,700	Cisco Systems, Inc.	210,289,961
45,200	Verizon Communications, Inc.	272,502,544
		<hr/>
		482,792,505
		<hr/>

アメリカ 計 (取得原価8,904,390,001円)

10,623,907,303

普通株式 計 (取得原価10,803,039,255円)

12,798,666,125

エクイティリンク債 (1.1%)

オーストラリア (1.1%)

ENGINEERING & CONSTRUCTION (1.1%)

280,000	Sydney Airport	161,891,653
		<hr/>

オーストラリア 計 (取得原価158,546,375円)

161,891,653

エクイティリンク債 計(取得原価158,546,375円)

161,891,653

額面

確定利付証券 (10.8%)

バミューダ (0.8%)

転換社債券 (0.8%)

Golar LNG, Ltd.

USD 1,020,000	2.75% due 02/15/22	114,654,354
		<hr/>

転換社債券 計

114,654,354

		パミューダ 計 (取得原価116,713,498円)	114,654,354
		ケイマン諸島(0.8%)	
		転換社債券 (0.8%)	
		Endeavour Mining Corp.	
USD	1,195,000	3.00% due 02/15/23 ^(a)	124,398,109
		転換社債券 計	124,398,109
		ケイマン諸島 計 (取得原価130,440,223円)	124,398,109
		アメリカ (9.2%)	
		転換社債券 (9.2%)	
		BioMarin Pharmaceutical, Inc.	
USD	425,000	0.60% due 08/01/24	50,110,999
		Envestnet, Inc.	
USD	700,000	1.75% due 06/01/23 ^(a)	85,946,130
		Extra Space Storage LP	
USD	2,000,000	3.13% due 10/05/20 ^{(a),(b)}	244,054,998
		Finisar Corp.	
USD	310,000	0.50% due 12/22/21 ^(b)	31,761,727
		Gannett Co., Inc.	
USD	260,000	4.75% due 04/15/24 ^(a)	30,438,675
		GCI Liberty, Inc.	
USD	87,000	1.75% due 10/05/23 ^{(a),(b)}	10,130,637
		Guidewire Software, Inc.	
USD	900,000	1.25% due 03/15/25	108,020,428
		Hope Bancorp, Inc.	
USD	1,560,000	2.00% due 05/20/23 ^{(a),(b)}	167,341,429
		IH Merger Sub LLC	
USD	310,000	3.50% due 01/15/22	38,592,185
		Liberty Expedia Holdings, Inc.	
USD	375,000	1.00% due 07/05/22 ^{(a),(b)}	41,807,913
		Liberty Media Corp.	
USD	1,475,000	2.13% due 04/07/23 ^{(a),(b)}	166,954,053

		Live Nation Entertainment, Inc.	
USD	85,000	2.50% due 03/15/23 ^(a)	9,784,506
		NextEra Energy Partners LP	
USD	1,450,000	1.50% due 09/15/20 ^(a)	164,740,123
		PROS Holdings, Inc.	
USD	425,000	2.00% due 06/01/21 ^(b)	46,728,993
		純資産比率	
	額面	(%)	公正価値
<hr/>			
		確定利付証券 (10.8%) (続き)	
		アメリカ (9.2%) (続き)	
		転換社債券 (9.2%) (続き)	
		Rambus, Inc.	
USD	122,000	1.38% due 02/01/23 ^(a)	12,746,608
		Verint Systems, Inc.	
USD	700,000	1.50% due 06/01/21	79,853,931
		Zillow Group, Inc.	
USD	650,000	1.50% due 07/01/23	68,073,919
		転換社債券 計	1,357,087,254
		アメリカ 計 (取得原価1,303,128,053円)	1,357,087,254
		確定利付証券 計 (取得原価1,550,281,774円)	1,596,139,717
		短期投資 (2.0%)	
		アメリカ (2.0%)	
		定期預金 (2.0%)	
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	2,640,659	1.18% due 09/04/18	292,809,419
		定期預金 計	292,809,419

アメリカ 計(取得原価293,651,767円)		292,809,419
短期投資 計(取得原価293,651,767円)		292,809,419
有価証券 計(取得原価12,805,519,171円)	100.7%	14,849,506,914
負債(現金及びその他資産控除後)	(0.7)	(105,609,722)
純資産	100.0%	14,743,897,192

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

(b) コール条件付証券

Class A - JPY Hedged Classの外国為替予約取引 2018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	Societe Generale S.A.	43,330,563	10/16/2018	USD	390,922 /	110,897 /	- /	110,897
JPY	Westpac Banking Corp.	187,646	10/16/2018	USD	1,692	637	-	637
JPY	Westpac Banking Corp.	1,305,317	10/16/2018	USD	11,823	-	(1,835)	(1,835)
JPY	Westpac Banking Corp.	342,638	10/16/2018	USD	3,109	-	(1,035)	(1,035)
JPY	Westpac Banking Corp.	86,487	10/16/2018	USD	783	-	(87)	(87)
JPY	Westpac Banking Corp.	160,841	10/16/2018	USD	1,458	-	(314)	(314)
JPY	Westpac Banking Corp.	715,980	10/16/2018	USD	6,409	7,426	-	7,426
JPY	Westpac Banking Corp.	1,711,215,465	10/16/2018	USD	15,303,879	19,244,329	-	19,244,329
JPY	Westpac Banking Corp.	8,108,097	10/16/2018	USD	73,393	-	(6,063)	(6,063)
JPY	Westpac Banking Corp.	421,094	10/16/2018	USD	3,799	1,039	-	1,039
JPY	Westpac Banking Corp.	167,086	10/16/2018	USD	1,518	-	(750)	(750)
JPY	Westpac Banking Corp.	331,839	10/16/2018	USD	2,988	1,443	-	1,443
JPY	Westpac Banking Corp.	3,250,260	10/16/2018	USD	29,324	8,198	-	8,198
JPY	Westpac Banking Corp.	669,539	10/16/2018	USD	6,064	-	(850)	(850)
JPY	Westpac Banking Corp.	432,585	10/16/2018	USD	3,854	6,515	-	6,515
JPY	Westpac Banking Corp.	686,953	10/16/2018	USD	6,241	-	(3,004)	(3,004)
JPY	Westpac Banking Corp.	959,030	10/16/2018	USD	8,718	-	(4,770)	(4,770)
USD	Westpac Banking Corp.	64,860	10/16/2018	JPY	7,271,481	-	(100,635)	(100,635)
USD	Westpac Banking Corp.	624,209	10/16/2018	JPY	69,520,532	-	(509,031)	(509,031)
USD	Westpac Banking Corp.	51,980	10/16/2018	JPY	5,741,677	5,090	-	5,090
USD	Westpac Banking Corp.	4,960	10/16/2018	JPY	548,720	-	(333)	(333)
USD	Westpac Banking Corp.	20,433	10/16/2018	JPY	2,276,326	-	(17,286)	(17,286)
USD	Westpac Banking Corp.	9,521	10/16/2018	JPY	1,067,795	-	(15,210)	(15,210)
USD	Westpac Banking Corp.	3,087	10/16/2018	JPY	345,150	-	(3,882)	(3,882)

USD	Westpac Banking Corp.	12,965	10/16/2018	JPY	1,436,308	-	(2,880)	(2,880)
USD	Westpac Banking Corp.	7,703	10/16/2018	JPY	856,471	-	(4,821)	(4,821)
USD	Westpac Banking Corp.	86,005	10/16/2018	JPY	9,463,148	45,429	-	45,429
USD	Westpac Banking Corp.	55,290	10/16/2018	JPY	6,099,365	13,442	-	13,442

Class A - JPY Hedged Classの外国為替予約取引 2018年8月31日現在(続き)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
USD	Westpac Banking Corp.	858,535	10/16/2018	JPY	94,922,174	/	- / (4,018)	/ (4,018)
USD	Westpac Banking Corp.	5,747	10/16/2018	JPY	632,231	3,111	-	3,111
USD	Westpac Banking Corp.	116,195	10/16/2018	JPY	12,831,508	14,840	-	14,840
USD	Westpac Banking Corp.	49,921	10/16/2018	JPY	5,537,431	-	(18,240)	(18,240)
USD	Westpac Banking Corp.	5,061	10/16/2018	JPY	560,772	-	(1,234)	(1,234)
USD	Westpac Banking Corp.	1,345	10/16/2018	JPY	148,303	378	-	378
						/	19,462,774 / (696,278)	/ 18,766,496

Class B - JPY Unhedged Classの外国為替予約取引 2018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
AUD	Westpac Banking Corp.	21,810	10/16/2018	USD	16,112	/	- / (37,395)	/ (37,395)
	State Street Bank & Trust							
USD	Co.	173,372	10/16/2018	AUD	233,999	456,723	-	456,723
	State Street Bank & Trust							
USD	Co.	89,250	10/16/2018	EUR	75,996	60,166	-	60,166
						/	516,889 / (37,395)	/ 479,494

通貨:

AUD - 豪ドル

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		デリバティブ		担保受取	担保差入	純額*	
	資産の価値	負債の価値	担保受取	担保差入				
店頭デリバティブ								
外国為替予約取引								
Societe Generale S.A.	/	110,897	/	-	/	-	/	110,897
State Street Bank & Trust Co.		516,889		-		-		516,889
Westpac Banking Corp.		19,351,877		(733,673)		-		18,618,204
合計	/	19,979,663	/	(733,673)	/	-	/	19,245,990

*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。

添付の注記は、本財務諸表の不可欠の部分である。

[前へ](#) [次へ](#)

財務諸表に関する注記（抜粋）

2018年8月31日現在

重要な会計方針

このファンドの財務諸表は、ファンドの決算期間である2017年9月1日から2018年8月31日を反映したもので、ファンドの決算期末は8月の最終営業日（「営業日」とは、ニューヨーク証券取引所ならびにニューヨークの銀行が通常の業務を行っている日）である。

以下は、本ファンドが米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準（「米国GAAP」）に準拠して、その財務諸表を作成するにあたって継続して適用している重要な会計方針の要約である。米国GAAPに準拠した財務諸表を作成するにあたって、経営陣は、財務諸表の報告額及び開示事項に影響する予想及び仮定を設定する必要がある。このような予想と実績は異なる可能性がある。

(A) 受益証券の純資産額の決定

本ファンドの純資産額（「純資産額」）は、「営業日」及び受託会社が決定するその他の時点（それぞれ「計算日」）に計算される。純資産額は、管理会社報酬、弁護士報酬、監査報酬ならびにその他の専門家報酬及び費用等を含む、ファンドの全ての資産及び負債を考慮して計算される。

当ファンドの各クラスの純資産額は、日本円で計算される。日本円で表示される一口当たりの純資産額は、通常各営業日に計算され、一口当たりの純資産の数値は少数点以下4位までとなるよう調整される。

(B) 有価証券の評価

純資産額を計算する目的上、市場の公表価格が容易に入手できる有価証券及びその他の資産は、公正価値で計上されている。公正価値は通常、終値ベースの売却価格、または売却価格が報告されない場合には、相場報告システムもしくは主要なマーケット・メーカーまたは価格提供サービスから取得する価格を基に決定される。国内外の確定利付証券は、通常、主要なマーケット・メーカーまたは価格提供サービスから得られる価格に基づいて評価される。独立した価格提供サービスから得られる価格は、マーケット・メーカーが提供する情報、または類似した性質を持つ投資もしくは有価証券に関する利回りのデータから取得した市場価値の推計値を利用している。最新の公表価格がない、債務不履行または倒産手続き中の証券は、取得可能な最新の市場価格または公表価格で評価される。満期までの残存期間が60日以内の短期投資は、公正価値に近似する償却原価で評価される。

機能通貨以外の通貨で当初評価した投資は、価格提供サービスから得た為替レートをを用いて機能通貨へ換算される。このため、本ファンドの受益証券の純資産額は機能通貨に対する通貨価値の変動の影響を受ける可能性がある。米国外の市場で取引される有価証券、または機能通貨以外の通貨建ての有価証券の価値は、ニューヨーク証券取引所が休場の日に、重大な影響を受ける可能性があり、また、純資産額は、投資家が受益証券を購入、買戻請求または交換できない日に変動する可能性がある。

日本円建て以外の資産の評価は、承認された独立の価格提供サービスから得られる適切な換算レートで日本円に換算される。このため、本ファンドの純資産額は、原通貨と日本円との間の通貨価値の変動に影響される可能性がある。

市場の公表価格が容易に入手できない有価証券及びその他の資産は、運用会社からの助言に基づきブラウン・ブラザーズ・ハリマン社（アドミニストレーター）が誠実に決定した公正価値で評価する。

最新の市場データまたは信頼性の高い市場データ（売買情報、ビッドアスク情報、ブローカー価格など）がない状況では、市場の公表価格は容易に入手できないとみなされる。こうした状況には、関連市場の終了後に本ファンドの有価証券や

その他の資産の価値に重大な影響を及ぼすような事象が発生する場合も含まれる。さらに、非常の事態により証券取引所または有価証券取引市場が終日開かれず、他の市場価格も入手できないような場合も、市場の公表価格は容易に入手できないとみなされる。アドミニストレーターは、本ファンドの有価証券やその他の資産の価値に重大な影響を及ぼす可能性がある重要事象の監視、及びそうした重要事象が有価証券やその他の資産の価値に影響し、資産の再評価が必要かどうかの判断の責任を負う。

本ファンドが公正価値を用いて純資産額を決定する際、有価証券がその主要な取引市場の公表価格で算出されるのではなく、運用会社またはその指示により行動する者が公正価値を正確に反映していると考え他の方法により算出される価額で評価される場合がある。公正価値の評価には、有価証券の価値に関する主観的な判断を必要とすることがある。本ファンドの方針は、算出した本ファンドの純資産額が価格決定時点の有価証券の価値を適正に反映することを目指している。しかし、運用会社またはその指示により行動する者が決定した公正価値が、価格決定時点で当該有価証券を売却した場合に本ファンドが得る価格を正確に反映することは保証できない(例えば、強制処分または清算処分の場合など)。本ファンドが用いる価格は有価証券を売却した場合に実現されるであろう価値とは異なる場合があり、そうした相違は財務諸表に重大な影響を及ぼし得る。

< 公正価値測定 >

米国GAAPに基づく公正価値測定及び開示事項に関する当局の指針に従い、本ファンドは、公正価値の測定に用いられる評価技法に関するインプットに優先順位を付けており、それに基づき、その投資の公正価値を開示している。分類において、優先順位が最も高いのは、活発な市場で同一資産または負債の未調整の公表価格に基づく評価(レベル1)で、優先順位が最も低いのは、その評価にとって重大な、観察不可能なインプットに基づく評価(レベル3)である。当該指針は、公正価値の分類に次の3レベルを設定している。

- ・ レベル1： 活発な市場における同一の資産または負債に係る(未調整の)公表価格に基づき測定した公正価値。
- ・ レベル2： 資産または負債に係る直接的に(例えば、価格)または間接的に(例えば、価格から派生)観察可能なインプットのうち、レベル1に含まれる公表価格以外のインプットに基づき測定した公正価値。
- ・ レベル3： 観察可能な市場データに基づかない資産または負債に係るインプット(観察不可能なインプット)に基づき測定した公正価値。

インプットは、様々な評価技法を適用する際に用いられ、また、リスクに対する仮定を含む、市場参加者が評価を決定するにあたって用いる様々な仮定を幅広く参照している。インプットには、価格情報、特定および広範な信用データ、流動性に関する統計値、及びその他の要素などが含まれる場合がある。

公正価値の分類内での金融商品のレベルは、公正価値測定にとって極めて重要なインプットの最も低いレベルに基づいている。しかし、何をもち「観察可能」と判定するかには、運用会社による重要な判断が必要となる。運用会社は、容易に入手でき、定期的に配布または更新され、信頼性が高く検証可能で、独占的なものではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供されている市場データを観察可能なデータとみなしている。ある金融商品に関する分類は、その価格決定の透明性に基づくもので、当該商品に対する運用会社の認識したリスクとは必ずしも一致しない。

< 投資 >

公正価値が活発な市場の公表価格に基づいているためレベル1に分類される有価証券には、株式、リート、エクイティリンク債及び定期預金が含まれる。本ファンドがそのような商品を大量に保有し、売却すると取引価格に影響を与え得ると合理的に判断できる状況においても、当該商品の公表価格は調整しない。

活発でない市場で取引されているものの、市場の公表価格、ディーラーの呼び値、または観察可能なインプットに基づくその他の価格情報源に基づいて評価されている投資はレベル2に分類される。これらには、通常、投資適格転換社債が含まれる。レベル2の有価証券は、活発な市場で取引されていない、または譲渡制限の対象となっているポジションを含むため、その評価は一般的に入手可能な市場情報に基づいた非流動性または非譲渡性を反映するように調整されることがある。

レベル3に分類される金融資産は、取引頻度が低いため、観察不可能なインプットしか有しないことが顕著である。レベル3の金融資産には、プライベートエクイティや一部の社債が含まれる。

内在的な評価価格の不確実性から、財務諸表に記載されている価値と、当該資産を売却することで得られる金額は大きく乖離する可能性がある。

<デリバティブ取引>

本ファンドは、ヘッジ目的で予想ヘッジを含むデリバティブ取引を利用する場合がある。ヘッジ取引は、本ファンドが、デリバティブ取引を用いて、他の保有有価証券に関連するリスクを相殺する一つの戦略である。ヘッジ取引は損失を減少させることができるが、一方で市場が本ファンドによって予想された方向と異なる方向に動く、あるいはデリバティブ取引のコストがヘッジ取引による利益を上回ると収益を減少させ、または損失を生じさせる場合がある。

また、ヘッジ取引は、デリバティブ取引の価値の変動が、予想したほどにヘッジ対象有価証券の価値の変動に連動しないリスクがある。その場合、ヘッジされている保有有価証券の損失は減少せず、増加するかもしれない。

本ファンドのヘッジ戦略がリスクを減らす、もしくはヘッジ取引が利用可能である、あるいはコストに見合う効果が得られるという保証はない。本ファンドにはヘッジ取引を用いる義務はなく、ヘッジ取引を用いない選択もできる。本ファンドがデリバティブ取引に投資すると、投資元本金額を超える損失を被る場合がある。また、適切なデリバティブ取引があらゆる環境で利用できるとは限らず、本ファンドが他のリスクへのエクスポージャーを減らすために効果があると思われる場合でも、その取引を利用するという保証はない。

デリバティブ取引は、証券取引所、または店頭取引で当事者間の交渉により取引される。先物取引などの取引所上場デリバティブ取引は、活発に取引されているとみなされるか否かに応じて、通常では公正価値の分類上、レベル1またはレベル2に分類される。

外国為替予約取引を含む店頭デリバティブ取引については、取引相手先、ディーラーまたはブローカーから受領する価格等の観察可能なインプットが入手でき、且つそれらが信頼できるとみなされた場合には、それらを用いて評価される。モデルが使われている場合は、店頭デリバティブ取引の価値は、商品の契約条件や特定の固有リスク、さらには観察可能なインプットの入手可能性や信頼性に依存する。そのようなインプットとしては、参照する有価証券の市場価格、イールドカーブ、クレジットカーブ、ボラティリティ指標、期限前償還率及びそれぞれのインプットの相関関係などが挙げられる。一般的な外国為替予約取引のような一部の店頭デリバティブ取引では、インプットが通常は市場データで確認できるため、レベル2に分類される。

インプットが観察不可能な店頭デリバティブ取引は、レベル3に分類される。こうした店頭デリバティブ取引の評価は、レベル1またはレベル2のインプットを一部で利用していても公正価値の決定に重要とみなされる観察不可能なその他のイ

ンプットを含んでいるからである。各測定日にレベル1及びレベル2のインプットは観測可能なインプットを反映して更新されるが、その結果としての損益は、観測不可能なインプットが重要であることを理由としてレベル3に反映される。

次の表は、2018年8月31日現在の貸借対照表に計上された金融商品を、項目別及び公正価値をレベル別に表示したものである。*

(未調整)							
資産:	活発な市場における同一の投資に係る公表価格を反映したインプット(Level 1)	重要なその他の観測可能なインプット(Level 2)	重要な観測不可能なインプット(Level 3)	2018年8月31日時点での公正価値			
普通株式							
Belgium	/ 14,255,091	/ -	/ -	/ 14,255,091			
Canada	758,090,349	-	-	758,090,349			
France	222,621,593	-	-	222,621,593			
Germany	161,682,802	-	-	161,682,802			
Spain	105,727,541	-	-	105,727,541			
Taiwan	236,894,710	-	-	236,894,710			
United Kingdom	675,486,736	-	-	675,486,736			
United States	10,623,907,303	-	-	10,623,907,303			
エクイティリンク債							
Australia	161,891,653	-	-	161,891,653			
転換社債券							
Bermuda	-	114,654,354	-	114,654,354			
Cayman Islands	-	124,398,109	-	124,398,109			
United States	-	1,357,087,254	-	1,357,087,254			
短期投資							
Time deposit	292,809,419	-	-	292,809,419			
投資 計	/ 13,253,367,197	/ 1,596,139,717	/ -	/ 14,849,506,914			

金融デリバティブ取引**

資産

外国為替予約取引	/ -	19,979,663	/ -	/ 19,979,663			
----------	-----	------------	-----	--------------	--	--	--

負債

外国為替予約取引	/ -	(733,673)	/ -	/ (733,673)			
----------	-----	-----------	-----	-------------	--	--	--

*分類についての詳細な情報は、有価証券明細表を参照。

**為替予約取引のような金融デリバティブ取引は、未実現損益で評価している。

2018年8月31日に終了した期間におけるレベル1、レベル2およびレベル3間の異動はなかった。本ファンドでは、各レベル間の資産の移動を年末に計上する。2018年8月31日現在、レベル3で評価された証券はなかった。

(C) 有価証券の取引及び収益

有価証券取引は、財務報告の目的上、約定日基準で計上される。有価証券の売却に係る実現損益は、個別原価法で計上される。有価証券のプレミアム及びディスカウントは、実効利回りベースで償却/増価される。分配金は配当落ち日に計上される。収益は、外国源泉税額の回収が不確実な場合は、控除後の実額で計上される。受取利息は、割引による増価及びプレミアムの償却を調整し、発生主義で計上される。回収が見込めない証券のクーポン収入は計上されない。

(D) 不動産投資信託（リート）

本ファンドは、米国不動産投資信託（「USリート」）から受け取る分配金を、当該リートから提供される情報に基づき区分して再集計している。その区分は、経常利益、長期および短期のキャピタルゲインおよび資本の払い出しである。

USリートから情報がタイムリーに利用できない場合、財務報告のための再集計は推計ベースで行い、次年度の会計報告において改めて再集計を行う。

USリートから収益を超過して受け取った分配金は、投資費用や実現益の減少として計上される。本ファンドは、受け取った分配金を課税ベースと財務報告ベースとで区別し、課税ベースでの収益を超過して受け取った分配金のみを資本の払い出しとして財務諸表に計上している。

外国企業から受け取った配当に関しては、一般的にこれらの企業が課税報告目的上は受動的外国投資会社と判定されることから再集計することなく配当金として計上している。

(E) 分配方針

本ファンドは、受益者決議または受託会社の裁量によって、分配金（現金または現物による）の支払いを公表し実行する。本ファンドは、受益者に対して毎月分配することを目指す。

本ファンドは、当該月の分配日直前の営業日、または受託会社が単独の裁量で決定するその他の日（「基準日」）に当該分配を公表し、通常毎月17日（休業日の場合には翌営業日）または受託会社が単独の裁量で決定するその他の日（「分配日」）に分配を行うことを目指す。

各クラスの受益証券保有者は月ごとの分配金を再投資し、各分配日に発行された受益証券を受け取るものとする。

2018年8月31日に終了した期間に係る分配及び再投資額は以下の通りであった。

受益者への分配金		金額
Class A - JPY Hedged Class	/	47,033,498
Class B - JPY Unhedged Class		368,431,584
分配金合計	/	415,465,082

(F) 現金及び外国通貨

本ファンドの機能通貨及び報告通貨は日本円である。外国の有価証券、通貨並びにその他の資産及び負債の公正価値は、毎営業日の為替レートに基づいて本ファンドの機能通貨に換算される。

為替レートの変動の結果としての保有通貨並びにその他の資産及び負債の公正価値の変動は、外国通貨の未実現損益として計上される。有価証券の実現損益、未実現損益並びに収益及び費用は、各取引日及び報告日のレートでそれぞれ換算される。

有価証券及びデリバティブ取引への投資に関する外国通貨の為替レートの変動による影響は、損益計算書上で当該有価証券の市場価格及び評価の変動の影響と区分されず、実現及び未実現損益に含めて計上される。

(G) 定期預金

本ファンドは余剰資金を、受託会社の判断により、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン社（カストディアン）を通じ、一つ以上の適格預金取扱機関の翌日物定期預金として運用する。これは当ファンドの有価証券明細表上では短期投資として分類されている。運用する通貨の需要が低い場合には、本ファンドは資金預入のために手数料を支払う可能性があり、それによって本ファンドに支払利息が生じることがある。

(H) 外国為替予約取引

本ファンドは、予定される有価証券の購入または売却の決済に関連し、本ファンドが保有する有価証券の一部または全部に係る通貨エクスポージャーをヘッジするため、もしくは投資戦略の一環として、外国為替予約取引を締結することがある。

外国為替予約取引は、二当事者間で将来の特定日に、設定された価格で通貨の売買を行う契約である。外国為替予約取引の公正価値は、外国為替相場の変動により上下する。外国為替予約取引は毎日値洗いされ、価格の変動は未実現損益として計上される。評価損益の生じている外国為替予約取引は、グロス金額で、貸借対照表に資産または負債として計上される。

実現損益は取引開始時における価値と取引終了時における価値との差額に相当し、通貨の引き渡しまたは受領により計上される。これらの契約には、貸借対照表に計上された未実現損益を超える市場リスクが含まれることがある。また、本ファンドは、取引相手先が契約の条件を履行できなくなる場合や、為替の変動がベース通貨に不利となる場合にリスクにさらされる可能性がある。

また、本ファンドは、日本人投資家向けに為替リスクをヘッジする目的で、外国為替予約取引を締結できる権限を付与されている。特定クラスの外国為替予約取引から生じた損益は、その特定クラスに配賦される。2018年8月31日現在締結されている外国為替予約取引は、有価証券明細表に記載されている。

(I) デリバティブ取引

ASC 815-10-50は、デリバティブ取引及びヘッジ取引の開示を義務づけている。具体的には、a)デリバティブ取引をどのように、また何故利用しているか、b)デリバティブ取引と関連するヘッジ取引をどのように計上しているか、c)デリバティブ取引と関連するヘッジ取引が財政状態、パフォーマンス及びキャッシュフローにどのような影響を及ぼすか、を開示することが要求されている。

本ファンドは、いかなるデリバティブ取引もASC 第815号に基づくヘッジ取引として指定していない。

本ファンドは、外国為替予約取引を、主としてトレーディング目的で行っており、主に外国為替リスクを負っている。これらデリバティブ取引の公正価値は、貸借対照表に記載されるとともに、公正価値の変動は損益計算書の外国為替予約取引に関するネット実現損益または未実現損益の純変動額として計上される。

2018年8月31日時点の貸借対照表におけるデリバティブ取引の公正価値

ASC第815号に基づくヘッジ取引として指定されていないデリバティブ取引

該当箇所

外国為替リスク*

デリバティブ資産

外国為替予約取引に係る評価益	/	19,979,663
デリバティブ負債		
外国為替予約取引に係る評価損	/	(733,673)

*グロス評価額は、外国為替予約取引に係る評価（損）益として貸借対照表の科目に記載されている。

2018年8月31日に終了した年度の損益計算書におけるデリバティブ取引の影響

ASC第815号に基づくヘッジ取引として指定されていないデリバティブ取引

外国為替リスク

該当箇所		
運用の結果として認識された		
デリバティブに係る実現（損）益		
外国為替予約取引に係る実現損	/	(61,473,162)
運用の結果として認識されたデリバティブに		
係る未実現（損）益の変動		
外国為替予約取引に係る未実現益の変動	/	12,864,899

2018年8月31日に終了した年度における、外国為替予約取引の月次の未決済の平均想定元本はおよそ次の通り：

ファンドレベル*	/	605,351,872
Class A - JPY Hedged Class	/	1,888,587,642
Class B - JPY Unhedged Class	/	26,699,385

*全てのクラスを対象とした外国為替予約取引。当該年度中の存続期間は1ヵ月のみ。

本ファンドは、特定の取引相手方と、随時締結される店頭デリバティブ取引および外国為替取引を規定する国際スワップ・デリバティブ協会マスター契約などのマスター・ネットリング契約の当事者である。当該マスター・ネットリング契約には、当事者の一般的義務、表明、合意、担保要求、債務不履行事由および期限前終了に関する条項等が含まれる場合がある。

担保要求はファンドの各取引相手先とのネット・ポジションに基づいて決定される。担保は現金、米国政府または政府関連機関によって発行された債券もしくは本ファンドと当該取引相手方が同意するその他の有価証券である。特定の取引相手方に関して、マスター契約の条項に従ってファンドに差し入れられた担保がある場合は、ファンドの保管会社によって分別保管され、売却または再担保が可能な額に関してはファンドの有価証券明細表に表示される。ファンドが差し入れた担保がある場合は、ファンドの保管会社により分別保管され、ファンドの有価証券明細表と貸借対照表に表示される。2018年8月31日時点では、本ファンドが担保として差し入れていた有価証券または現金はない。

本ファンドに対して適用される取引終了事由は、一定期間に亘りファンドの純資産が規定された閾値を下回る場合に発生しうる。取引相手方側に対して適用される取引終了事由は、取引相手方の信用格付が規定のレベルを下回る場合に発生しうる。いずれの場合も、発生時に、他方当事者は期限前終了を選択することが可能であり、期限前終了を選択した当事者による合理的な決定に基づいて、全ての未決済デリバティブ契約および外国為替取引を決済（期限前終了によって生じた損失および費用の支払いを含む）が行われる。単一または複数のファンドの取引相手方による期限前終了の決定が、ファンドの将来のデリバティブの使用に影響を与える可能性がある。

[前へ](#) [次へ](#)

<参考>

当ファンドは、「Total Return Fund JPY Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、この投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

この投資信託は、2018年3月31日に計算期間が終了し、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表は作成され、現地において独立監査人による財務書類の監査を受けております。

以下の「貸借対照表」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」および「有価証券明細表」等は、「Total Return Fund」の2018年3月31日現在の財務諸表の原文を委託会社で抜粋・翻訳したものであります。

貸借対照表

2018年3月31日現在

(単位:円)

資産の部

有価証券（公正価値）（取得原価 15,397,962,406円）	15,061,483,888
外貨（公正価値）（取得原価 422,589円）	252,665
外国為替予約取引に係る評価益	92,215,136
未収入金:	
有価証券売却分	68,396,344
特約日受渡取引に係る有価証券売却分	388,316,182
受益証券発行分	10,059,385
利息	47,726,755
変動証拠金	15,358,829
その他資産	569,903
資産 合計	15,684,379,087

負債の部

外国為替予約取引に係る評価損	42,915,778
未払金:	
有価証券購入分	541,297,259
特約日受渡取引に係る有価証券購入分	3,223,210,791
受益証券償還分	12,969,176
カストディーフィー	8,652,491
専門家報酬	6,734,019
管理会社報酬	1,238,189
名義書換代理人	845,442
受託会社報酬	5
負債 合計	3,837,863,150

純資産

11,846,515,937

Class ACS	244,979,447
Class JPY	1,207,421,207
Class USD	10,394,115,283
	11,846,515,937

発行済受益証券

Class ACS	278,935,655
Class JPY	1,404,939,524
Class USD	10,255,018,411

受益証券一口あたりの純資産

Class ACS	0.8783
Class JPY	0.8594
Class USD	1.0136

損益計算書(2018年3月31日に終了した年度)**(単位:円)****収益**

受取利息(源泉税 3,413,147円控除後)	467,133,544
受取配当金(源泉税 68,197,657円控除後)	159,127,864
収益 合計	626,261,408

費用

カストディーフィー	33,365,824
専門家報酬	6,800,279
管理会社報酬	4,914,622
名義書換代理人報酬	3,453,450
受託会社報酬	2,929,471
ファンド登録費用	620,813
ファンド設立費用	394,296
その他費用	166,858
費用 合計	52,645,613

純利益**573,615,795****実現及び未実現(損)益:****実現(損)益:**

有価証券	(201,168,486)
先物取引	94,161,909
スワップ	(2,847,462)
外国為替取引及び外国為替予約取引	244,449,761
実現益 合計	134,595,722

未実現(損)益の変動:

有価証券	(563,944,927)
先物取引	(34,920,383)

スワップ	5,657,039
外国為替取引及び外国為替予約取引	(78,566,961)
未実現損の変動 合計	(671,775,232)
実現及び未実現損 合計	(537,179,510)
運用による純資産の増加額	36,436,285
純資産変動計算書（2018年3月31日に終了した年度）	（単位：円）
運用による純資産の増（減）額：	
純利益	573,615,795
実現益	134,595,722
未実現損の正味変動	(671,775,232)
運用による純資産の増加額	36,436,285
受益者への分配金	(816,210,696)
ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額	(4,592,685,024)
純資産の減少額	(5,372,459,435)
純資産	
期首	17,218,975,372
期末	11,846,515,937

[前へ](#) [次へ](#)

有価証券明細表 (2018年3月31日現在)

額面	銘柄名	公正価値
	確定利付債券 (95.0%)	(単位: 円)
	オーストラリア (0.5%)	
	社債券(0.5%)	
	Westpac Banking Corp.	
USD 595,000	5.00% due (a),(b),(c)	58,588,101
	社債券 計	58,588,101
	オーストラリア 計 (取得原価65,399,424円)	58,588,101
	ブラジル (0.3%)	
	社債券 (0.3%)	
	Vale Overseas, Ltd.	
USD 275,000	6.25% due 08/10/26	32,828,914
	社債券 計	32,828,914
	ブラジル 計 (取得原価35,157,176円)	32,828,914
	カナダ (0.4%)	
	バンク・ローン (0.4%)	
	1011778 B.C. Unlimited Liability Co.	
	Term B	
USD 54,861	4.29% due 02/16/24	5,845,424
	Four Seasons Holdings, Inc.	
USD 409,813	4.38% due 11/30/23	43,903,679
	Titan Acquisition, Ltd.	
USD 30,000	0.00% due 03/28/25	3,190,723
	バンク・ローン 計	52,939,826
	カナダ 計 (取得原価54,297,576円)	52,939,826

フランス (0.4%)

社債券(0.4%)

		BNP Paribas S.A.	
USD	445,000	2.38% due 05/21/20	46,786,166
			<hr/>
		社債券 計	46,786,166
			<hr/>
		フランス 計 (取得原価46,749,420円)	46,786,166
			<hr/>

アイルランド (0.1%)

バンク・ローン (0.1%)

		Grifols Worldwide Operations, Ltd. Term	
		B	
USD	79,798	0.00% due 01/31/25	8,526,159
			<hr/>
		バンク・ローン 計	8,526,159
			<hr/>
		アイルランド 計 (取得原価8,519,431円)	8,526,159
			<hr/>

ルクセンブルグ (0.2%)

バンク・ローン (0.2%)

		Albea Beauty Holdings S.A.	
USD	10,000	0.00% due 04/22/24	1,068,685
		Signode Industrial Group Lux S.A. Term B	
USD	205,000	5.42% due 05/01/21	21,815,376
		Travelport Finance (Luxembourg) S.à r.l.	
USD	60,000	0.00% due 03/17/25	6,402,408
			<hr/>
		バンク・ローン 計	29,286,469
			<hr/>
		ルクセンブルグ 計 (取得原価30,662,542円)	29,286,469
			<hr/>

メキシコ (0.8%)

社債券(0.8%)

		Grupo Bimbo SAB de CV	
USD	605,000	4.70% due 11/10/47 ^(a)	62,280,238
		Petroleos Mexicanos	
USD	330,000	6.50% due 03/13/27	37,525,862
		社債券 計	99,806,100
		メキシコ 計 (取得原価108,586,187円)	99,806,100

オランダ (0.3%)**バンク・ローン (0.3%)**

		Axalta Coating Systems Dutch Holding B	
		B.V. Term B2	
USD	312,800	4.30% due 06/01/24	33,378,718

額面	銘柄名	公正価値
----	-----	------

確定利付債券 (95.0%) (続き)

(単位：円)

オランダ (0.3%) (続き)**バンク・ローン(0.3%) (続き)**

		Sensata Technologies B.V.	
USD	55,000	0.00% due 10/14/21	5,897,682
		バンク・ローン 計	39,276,400
		オランダ 計 (取得原価40,577,893円)	39,276,400

スペイン (0.7%)**社債券(0.7%)**

		Banco Santander S.A.	
USD	365,000	3.80% due 02/23/28	37,558,971
		Telefonica Emisiones SAU	
USD	440,000	4.90% due 03/06/48	47,797,807
		社債券 計	85,356,778
		スペイン 計 (取得原価88,140,127円)	85,356,778

スイス (0.1%)**バンク・ローン (0.1%)**

		Cidron Healthcare, Ltd. Term B	
USD	60,000	0.00% due 10/25/23	6,401,961
		バンク・ローン 計	6,401,961
		スイス 計 (取得原価6,427,351円)	6,401,961

イギリス (1.2%)**バンク・ローン (0.1%)**

		Belmond Interfin, Ltd.	
USD	64,837	0.00% due 07/03/24	6,929,857
		EG Group, Ltd.	
USD	5,000	0.00% due 03/23/26	530,256
		GVC Holdings PLC	
USD	15,000	0.00% due 03/15/24	1,601,065
		バンク・ローン 計	9,061,178

社債券(1.1%)

		Barclays PLC	
USD	660,000	4.38% due 01/12/26	70,383,040
		HSBC Holdings PLC	
USD	590,000	6.00% due ^{(a),(b),(c)}	61,303,328
		社債券 計	131,686,368
		イギリス 計 (取得原価153,628,320円)	140,747,546

アメリカ (90.0%)**資産担保証券 (23.5%)**

		Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 Class A4	
USD	470,241	2.15% due 04/25/36 ^{(a),(b)}	49,049,831
		Aegis Asset Backed Securities Trust 2005-3 Class M2	
USD	680,000	2.35% due 08/25/35 ^{(a),(b)}	71,568,956
		Ally Auto Receivables Trust 2017-3 Class A2	
USD	298,671	1.53% due 03/16/20 ^(a)	31,645,728

	Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-R7 Class M2	
USD 330,000	2.37% due 09/25/35 ^{(a),(b)}	35,312,937
	Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-R8 Class M3	
USD 710,000	2.38% due 10/25/35 ^{(a),(b)}	74,311,106
	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2003-W7 Class M1	
USD 36,943	3.00% due 09/25/33 ^{(a),(b)}	3,764,422
	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-W2 Class M1	
USD 700,000	2.36% due 10/25/35 ^{(a),(b)}	74,516,956
	Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-R2 Class A1A	
USD 66,593	2.56% due 04/25/34 ^{(a),(b)}	7,121,124
	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AQ2 Class M1	
USD 1,170,000	2.36% due 09/25/35 ^{(a),(b)}	123,454,889
	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-TC1 Class M1	
USD 33,450	2.53% due 05/25/35 ^{(a),(b)}	3,574,254
	Capital One Multi-Asset Execution Trust Class A1	
USD 240,000	2.23% due 02/15/22 ^(b)	25,607,853

額面

銘柄名

公正価値

確定利付債券 (95.0%) (続き)

(単位:円)

アメリカ (90.0%) (続き)**資産担保証券 (23.5%) (続き)**

	Capital One Multi-Asset Execution Trust Class A4	
USD 1,480,000	2.14% due 06/15/22 ^(b)	157,859,548
	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC5 Class M1	
USD 830,000	2.35% due 10/25/35 ^{(a),(b)}	88,321,226
	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT2 Class M4	
USD 420,000	2.85% due 05/25/35 ^{(a),(b)}	45,177,662
	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 Class A4	
USD 815,000	2.18% due 01/25/36 ^{(a),(b)}	85,870,710
	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A3	
USD 160,484	2.02% due 05/25/36 ^{(a),(b)}	17,086,633

	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A4	
USD 610,000	2.11% due 05/25/36 ^{(a),(b)}	64,181,213
	Chase Issuance Trust Class A	
USD 1,120,000	1.37% due 06/15/21	117,448,168
	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA	
USD 1,473,015	1.41% due 02/10/48 ^(b)	11,368,710
	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M2	
USD 124,808	2.43% due 01/25/36 ^{(a),(b)}	13,315,423
	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA	
USD 3,612,106	1.16% due 04/10/47 ^(b)	16,439,397
	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA	
USD 4,629,741	1.12% due 05/10/47 ^(b)	21,605,324
	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA	
USD 2,601,616	1.31% due 04/10/47 ^(b)	12,951,948
	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	
USD 2,401,286	1.29% due 06/10/47 ^(b)	12,745,983
	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA	
USD 5,678,139	1.01% due 12/10/47 ^(b)	27,041,182
	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA	
USD 5,617,565	0.84% due 06/15/57 ^(b)	25,698,364
	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-Ab1 Class M1	
USD 402,979	2.50% due 08/25/35 ^{(a),(b)}	42,857,803
	Encore Credit Receivables Trust 2005-1 Class M2	
USD 671,439	2.56% due 07/25/35 ^{(a),(b)}	67,463,754
	EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 Class 1A1	
USD 47,446	2.91% due 09/25/33 ^{(a),(b)}	5,054,760
	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	
USD 495,000	4.07% due 01/25/30 ^{(a),(b)}	53,379,611
	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	
USD 880,000	4.37% due 05/25/30 ^{(a),(b)}	95,144,646
	FBR Securitization Trust 2005-2 Class M2	
USD 435,000	2.62% due 09/25/35 ^{(a),(b)}	46,416,922
	Fieldstone Mortgage Investment Trust Series 2005-1 Class M5	
USD 545,207	3.00% due 03/25/35 ^{(a),(b)}	57,073,919
	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	
USD 270,000	4.52% due 12/25/29 ^{(a),(b)}	29,639,580
	Fremont Home Loan Trust 2005-1 Class M5	
USD 870,000	2.94% due 06/25/35 ^{(a),(b)}	89,496,133

	GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA	
USD 6,243,431	1.11% due 01/10/47 ^(b)	29,136,098
	GSAA Home Equity Trust 2005-5 Class B1	
USD 635,000	3.60% due 02/25/35 ^{(a),(b)}	64,238,410
	Home Equity Asset Trust Class M5	
USD 455,000	2.97% due 05/25/35 ^{(a),(b)}	47,318,322
	Home Equity Mortgage Trust Class M2	
USD 57,174	3.47% due 02/25/35 ^{(a),(b)}	6,082,869
	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT1 Class M1	
USD 270,000	2.23% due 12/25/35 ^{(a),(b)}	28,495,640
	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 Class 12A3	
USD 196,405	2.06% due 06/25/37 ^{(a),(b)}	20,978,707
	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 Class MV2	
USD 460,000	2.15% due 11/25/36 ^{(a),(b)}	48,568,190
	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2005-1 Class M4	
USD 1,518,000	2.92% due 12/25/34 ^{(a),(b)}	161,019,035
	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-2 Class A4	
USD 200,170	2.15% due 02/25/36 ^{(a),(b)}	21,212,119
	Navient Student Loan Trust 2016-6 Class A1	
USD 269,272	2.35% due 03/25/66 ^{(a),(b),(d)}	28,708,413

額面

銘柄名

公正価値

確定利付債券 (95.0%) (続き)

(単位:円)

アメリカ (90.0%) (続き)

資産担保証券 (23.5%) (続き)

	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WHQ1 Class M4	
USD 229,563	3.60% due 09/25/34 ^{(a),(b)}	24,524,736
	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WHQ2 Class M3	
USD 245,638	2.91% due 02/25/35 ^{(a),(b)}	26,350,173
	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WWF Class M4	
USD 120,000	3.52% due 12/25/34 ^{(a),(b)}	12,845,680

	RAAC Series 2006-SP2 Trust Class M1	
USD 550,000	2.21% due 02/25/36 ^{(a),(b)}	58,256,878
	RAMP Series 2005-RZ2 Trust Class M4	
USD 500,000	2.43% due 05/25/35 ^{(a),(b)}	53,269,448
	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 Class AV3	
USD 865,309	2.20% due 05/25/35 ^{(a),(b)}	87,896,692
	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-2 Class AV3	
USD 601,516	2.24% due 08/25/35 ^{(a),(b)}	61,421,682
	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT3 Class M1	
USD 560,000	2.34% due 11/25/35 ^{(a),(b)}	59,064,489
	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1	
USD 78,473	3.00% due 06/25/33 ^{(a),(b)}	8,387,577
	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF4 Class M4	
USD 790,000	2.45% due 11/25/35 ^{(a),(b)}	84,703,702
	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4	
USD 384,369	2.03% due 04/25/36 ^{(a),(b)}	40,832,138
	Toyota Auto Receivables 2017-B Owner Trust Class A2A	
USD 489,141	1.46% due 01/15/20 ^(a)	51,812,975
	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA	
USD 10,072,702	0.90% due 09/15/57 ^(b)	44,023,020
	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA	
USD 2,454,916	1.30% due 03/15/47 ^(b)	12,376,644
	資産担保証券 計	2,785,090,312

バンク・ローン (8.0%)

	ABC Supply Co., Inc. Term B	
USD 25,000	0.00% due 10/31/23	2,668,348
	Acosta, Inc. Term B1	
USD 10,000	0.00% due 09/26/21	894,770
	Albertson's LLC Term B4	
USD 187,407	4.63% due 08/25/21	19,714,502
	Altice U.S. Finance I Corp.	
USD 24,937	0.00% due 07/28/25	2,651,738
	American Airlines, Inc.	
USD 391,050	3.78% due 12/14/23	41,666,351
	Amneal Pharmaceuticals LLC Term B	

USD	40,000	0.00% due 03/21/25 Ashland LLC Term B	4,261,976
USD	54,862	0.00% due 05/17/24 ASP TPI Holdings, Inc.	5,884,993
USD	15,476	0.00% due 10/17/24 Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC Term B2	1,654,122
USD	104,736	0.00% due 03/21/22 Bass Pro Group LLC	11,156,681
USD	417,900	6.88% due 09/25/24 BCP Raptor LLC	44,082,558
USD	34,912	0.00% due 06/24/24 Beacon Roofing Supply, Inc.	3,738,424
USD	70,000	0.00% due 01/02/25 BJ's Wholesale Club, Inc. Term B	7,493,038
USD	80,000	0.00% due 02/03/24 Bright Horizons Family Solutions LLC Term B	8,511,403
USD	54,723	0.00% due 11/07/23 C.H. Guenther & Son, Inc. Term B	5,859,831
USD	10,000	0.00% due 03/21/25 Caesars Resort Collection LLC Term B	1,067,488
USD	54,863	0.00% due 12/23/24 Cedar Fair LP Term B	5,880,020
USD	55,000	0.00% due 04/13/24	5,890,692

額面

銘柄名

公正価値

確定利付債券 (95.0%) (続き)

(単位: 円)

アメリカ (90.0%) (続き)

バンク・ローン (8.0%) (続き)

USD	319,200	4.63% due 01/31/25 CenturyLink, Inc. Change Healthcare Holdings, Inc.	33,448,409
USD	79,798	0.00% due 03/01/24 Churchill Downs, Inc. Term B	8,516,824
USD	69,709	0.00% due 12/27/24 Clark Equipment Co.	7,450,651
USD	293,008	4.30% due 05/18/24 Clean Harbors, Inc.	31,212,991
USD	54,862	0.00% due 06/30/24	5,873,470

		Clipper Acquisitions Corp. Term B1	
USD	54,863	4.02% due 12/27/24	5,874,740
		Cogeco Communications (USA) II LP Term B	
USD	65,000	0.00% due 01/03/25	6,925,228
		Consolidated Communications, Inc.	
USD	367,688	4.88% due 10/05/23	38,667,007
		Cooper-Standard Automotive, Inc. Term B1	
USD	54,861	0.00% due 11/02/23	5,868,231
		Crown Finance U.S., Inc.	
USD	80,000	0.00% due 02/28/25	8,506,851
		Deerfield Dakota Holding LLC	
USD	25,000	0.00% due 02/13/25	2,671,379
		Dell International LLC Term B	
USD	80,000	0.00% due 09/07/23	8,525,696
		DTZ U.S. Borrower LLC	
USD	418,544	5.18% due 11/04/21	44,363,736
		Eastern Power LLC	
USD	310,151	5.63% due 10/02/23	33,541,135
		EG America LLC Term B	
USD	50,000	0.00% due 02/07/25	5,310,853
		Emerald Expositions Holding, Inc.	
USD	317,600	4.63% due 05/22/24	34,212,985
		Energy Transfer Equity LP	
USD	55,000	3.85% due 02/02/24	5,845,038
		Envision Healthcare Corp.	
USD	228,279	4.88% due 12/01/23	24,407,974
		Filtration Group Corp.	
USD	75,000	0.00% due 03/29/25	8,016,131
		First Data Corp.	
USD	105,000	0.00% due 04/26/24	11,195,393
		FleetCor Technologies Operating Co. LLC Term B3	
USD	59,850	0.00% due 08/02/24	6,407,462
		Forterra Finance LLC	
USD	14,962	0.00% due 10/25/23	1,474,361
		Frontier Communications Corp. Term B1	
USD	317,600	5.63% due 06/15/24	33,410,956
		Gardner Denver, Inc. Term B1	
USD	64,837	0.00% due 07/30/24	6,935,763
		Golden Entertainment, Inc. Term B	
USD	10,000	0.00% due 10/20/25	1,072,806
		Goodyear Tire & Rubber Co.	

USD	55,000	0.00% due 03/03/25 Greeneden U.S. Holdings I LLC Term B3	5,880,924
USD	330,829	5.80% due 12/01/23 GXS, Inc.	35,428,390
USD	54,861	0.00% due 01/16/21 HarbourVest Partners LP	5,880,047
USD	55,000	0.00% due 03/03/25 HCA, Inc. Term B10	5,860,218
USD	80,000	0.00% due 03/13/25 Hilton Worldwide Finance LLC Term B2	8,583,083
USD	54,861	0.00% due 10/25/23 Huntsman International LLC	5,871,828
USD	0*	0.00% due 04/01/23 Hyland Software, Inc.	1
USD	10,000	0.00% due 07/07/25 Iron Mountain, Inc. Term B	1,077,676
USD	25,000	0.00% due 12/22/25	2,654,882

額面

銘柄名

公正価値

確定利付債券 (95.0%) (続き)

(単位:円)

アメリカ (90.0%) (続き)

バンク・ローン (8.0%) (続き)

USD	19,618	0.00% due 10/20/23 Jo-Ann Stores LLC Kronos, Inc.	2,082,440
USD	40,000	0.00% due 11/01/23 Lamar Media Corp. Term B	4,286,628
USD	55,000	0.00% due 03/14/25 Lions Gate Capital Holdings LLC Term B	5,869,371
USD	15,000	0.00% due 03/24/25 LPL Holdings, Inc. Term B	1,602,230
USD	54,863	0.00% due 09/23/24 Lucid Energy Group II Borrower LLC	5,861,378
USD	35,000	4.79% due 02/17/25 Medallion Midland Acquisition LLC	3,709,464
USD	19,950	0.00% due 10/30/24 MGM Growth Properties Operating Partnership LP Term B	2,121,682

USD	25,000	0.00% due 03/24/25	2,669,133
		Micron Technology, Inc.	
USD	54,860	0.00% due 04/26/22	5,879,096
		MKS Instruments, Inc. Term B3	
USD	56,844	0.00% due 05/01/23	6,082,170
		MPH Acquisition Holdings LLC	
USD	76,727	0.00% due 06/07/23	8,205,291
		NCL Corp., Ltd. Term B	
USD	54,863	3.49% due 10/10/21	5,860,153
		NRG Energy, Inc.	
USD	39,898	0.00% due 06/30/23	4,253,812
		Penn Engineering & Manufacturing Corp. Term B	
USD	64,837	4.63% due 06/27/24	6,921,239
		Penn National Gaming, Inc. Term B	
USD	59,310	0.00% due 01/19/24	6,353,258
		Pro Mach Group, Inc.	
USD	55,000	0.00% due 03/07/25	5,867,529
		RHP Hotel Properties LP Term B	
USD	55,000	4.07% due 05/11/24	5,895,313
		Riverbed Technology, Inc.	
USD	49,607	0.00% due 04/24/22	5,263,858
		RPI Finance Trust Term B6	
USD	54,551	0.00% due 03/27/23	5,835,624
		Sally Holdings LLC Term B1	
USD	25,000	0.00% due 07/05/24	2,658,750
		SBA Senior Finance II LLC Term B	
USD	69,819	0.00% due 03/24/21	7,454,320
		Scientific Games International, Inc. Term B5	
USD	105,000	0.00% due 08/14/24	11,220,015
		Servicemaster Co. LLC Term C	
USD	419,688	4.38% due 11/08/23	44,873,002
		Sinclair Television Group, Inc. Term B	
USD	360,438	4.13% due 01/03/24	38,548,147
		Spectrum Brands, Inc.	
USD	24,937	0.00% due 06/23/22	2,663,988
		SS&C Technologies Holdings, Inc. Term B3	
USD	77,392	0.00% due 02/28/25	8,279,921
		SS&C Technologies Holdings, Inc. Term B4	
USD	27,608	0.00% due 02/28/25	2,953,698
		Switch, Ltd. Term B1	
USD	64,837	0.00% due 06/27/24	6,941,373

		Talen Energy Supply LLC	
USD	20,000	0.00% due 04/15/24	2,097,754
		Talen Energy Supply LLC Term B	
USD	15,000	0.00% due 07/15/23	1,573,315
		Terex Corp.	
USD	54,861	0.00% due 01/31/24	5,858,233
		Trident TPI Holdings, Inc.	
USD	9,524	0.00% due 10/17/24	1,017,922
		Univision Communications, Inc.	
USD	104,715	0.00% due 03/15/24	10,975,278
		VeriFone, Inc. Term B	
USD	55,000	0.00% due 01/31/25	5,873,641

額面

銘柄名

公正価値

確定利付債券 (95.0%) (続き)

(単位:円)

アメリカ (90.0%) (続き)

バンク・ローン (8.0%) (続き)

		Vistra Operations Co. LLC	
USD	414,750	4.07% due 12/14/23	44,426,905
		West Corp. Term B	
USD	34,913	0.00% due 10/10/24	3,752,395
		West Corp. Term B1	
USD	20,000	0.00% due 10/10/24	2,132,658
		Western Digital Corp. Term B3	
USD	25,000	0.00% due 04/29/23	2,676,551
		WMG Acquisition Corp. Term E	
USD	80,000	0.00% due 11/01/23	8,549,391
		Wrangler Buyer Corp.	
USD	69,825	0.00% due 09/27/24	7,474,936
		Zodiac Pool Solutions LLC Term B	
USD	55,000	0.00% due 03/07/25	5,892,213
		バンク・ローン 計	946,564,129

社債券 (18.3%)

Abbott Laboratories

USD	300,000	4.90% due 11/30/46 ^(a) AbbVie, Inc.	35,121,003
USD	355,000	4.70% due 05/14/45 ^(a) Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	39,082,104
USD	215,000	4.70% due 02/01/36 ^(a) Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	24,265,369
USD	585,000	4.75% due 04/15/58 ^(a) Apple, Inc.	63,807,269
USD	370,000	4.65% due 02/23/46 ^(a) AT&T, Inc.	43,435,714
USD	375,000	4.75% due 05/15/46 ^(a)	38,882,375
USD	565,000	5.45% due 03/01/47 ^(a) Bank of America Corp.	64,013,643
USD	415,000	3.95% due 04/21/25	43,786,126
USD	395,000	3.97% due 03/05/29 ^{(a),(b)} BAT Capital Corp.	42,168,322
USD	530,000	4.54% due 08/15/47 ^{(a),(d)} Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	55,983,825
USD	110,000	3.50% due 01/15/28 ^(a)	11,018,196
USD	610,000	3.88% due 01/15/27 ^(a) Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	63,211,011
USD	840,000	4.91% due 07/23/25 ^(a)	91,426,349
USD	145,000	5.38% due 05/01/47 ^(a)	14,969,320
USD	370,000	6.48% due 10/23/45 ^(a) Citigroup, Inc.	43,337,485
USD	345,000	3.52% due 10/27/28 ^{(a),(b)} CVS Health Corp.	35,490,768
USD	670,000	4.30% due 03/25/28 ^(a)	71,699,371
USD	855,000	5.05% due 03/25/48 ^(a) Dell International LLC / EMC Corp.	96,012,526
USD	750,000	5.45% due 06/15/23 ^{(a),(d)}	84,643,274
USD	375,000	6.02% due 06/15/26 ^{(a),(d)} Discovery Communications LLC	43,017,162
USD	315,000	5.00% due 09/20/37 ^(a)	33,490,361
USD	250,000	5.20% due 09/20/47 ^(a) Energy Transfer Partners LP	26,630,282

USD	260,000	6.50% due 02/01/42 ^(a)	29,958,790
USD	490,000	6.63% due ^{(a),(b),(c)}	49,668,772
		EPR Properties	
USD	380,000	5.75% due 08/15/22 ^(a)	43,217,681
		Ford Motor Credit Co. LLC	
USD	450,000	3.20% due 01/15/21	47,494,612
		General Electric Co.	
USD	1,408,000	5.00% due ^{(a),(b),(c)}	148,430,563
		Goldman Sachs Group, Inc.	
USD	180,000	2.60% due 04/23/20 ^(a)	18,974,442
USD	365,000	3.69% due 06/05/28 ^{(a),(b)}	37,676,149
USD	690,000	3.81% due 04/23/29 ^{(a),(b)}	72,023,270
USD	320,000	4.02% due 10/31/38 ^{(a),(b)}	32,916,291
USD	320,000	5.15% due 05/22/45	36,710,158

額面

銘柄名

公正価値

確定利付債券 (95.0%) (続き)

(単位:円)

アメリカ (90.0%) (続き)**社債券 (18.3%) (続き)**

Hess Corp.

USD	320,000	4.30% due 04/01/27 ^(a)	33,369,412
		Hewlett Packard Enterprise Co.	
USD	360,000	3.60% due 10/15/20 ^(a)	38,662,712
USD	475,000	4.90% due 10/15/25 ^(a)	52,528,739
		High Street Funding Trust I	
USD	90,000	4.11% due 02/15/28 ^{(a),(d)}	9,642,497
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	280,000	3.88% due 07/24/38 ^{(a),(b)}	28,991,897
USD	305,000	3.90% due 01/23/49 ^{(a),(b)}	31,005,799
		Kinder Morgan, Inc.	
USD	430,000	5.00% due 02/15/21 ^{(a),(d)}	47,512,801
USD	480,000	5.55% due 06/01/45 ^(a)	53,762,688
		Kroger Co.	
USD	90,000	4.45% due 02/01/47 ^(a)	9,085,168

	Morgan Stanley		
USD 540,000	3.77% due 01/24/29 ^{(a),(b)}		56,608,985
USD 405,000	5.45% due ^{(a),(b),(c)}		43,901,741
	MPLX LP		
USD 560,000	4.70% due 04/15/48 ^(a)		58,243,562
	Noble Energy, Inc.		
USD 355,000	5.25% due 11/15/43 ^(a)		40,400,690
	Synchrony Financial		
USD 180,000	2.70% due 02/03/20 ^(a)		18,948,913
	Verizon Communications, Inc.		
USD 379,000	4.67% due 03/15/55		38,502,790
	Wells Fargo & Co.		
USD 180,000	2.55% due 12/07/20		18,820,972
	社債券 計		2,162,551,949
	国債 (40.2%)		
	Fannie Mae Pool		
USD 1,105,000	3.50% due 04/01/33		119,819,161
USD 2,930,000	3.50% due 04/01/48		312,281,027
USD 6,880,000	4.00% due 04/01/48		750,911,773
USD 2,980,000	4.50% due 04/01/48		331,896,348
	Federal National Mortgage Association		
USD 150,000	5.63% due 07/15/37		21,648,770
	Freddie Mac Gold Pool		
USD 510,000	3.00% due 04/01/33		54,143,149
USD 895,000	3.50% due 04/01/33		97,034,859
USD 3,465,000	3.50% due 04/01/48		369,391,315
USD 5,780,000	4.00% due 04/01/48		631,055,018
USD 1,565,000	4.50% due 04/01/48		174,285,025
	U.S. Treasury Bill		
3,000,000	1.20% due 05/24/18 ^(e)		318,490,796
	U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds		
USD 2,709,983	2.00% due 01/15/26		318,348,936
USD 860,377	2.38% due 01/15/27		104,865,177
USD 1,725,948	2.50% due 01/15/29		217,542,364
USD 1,103,400	3.63% due 04/15/28		150,521,608
USD 3,452,793	3.88% due 04/15/29		488,997,040
	U.S. Treasury Inflation Indexed Note		
USD 1,737,190	0.25% due 01/15/25		180,739,499

	U.S. Treasury Notes		
USD	360,000	1.50% due 02/28/23	36,415,069
USD	630,000	2.13% due 12/31/21	66,170,843
USD	100,000	2.25% due 02/15/27	10,223,309
		国債 計	4,754,781,086
		アメリカ 計 (取得原価10,820,113,610円)	10,648,987,476
		確定利付債券 (取得原価11,458,259,057円)	11,249,531,896

上場投資信託証券 (28.6%)**アメリカ (28.6%)**

122,560	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1,116,253,644
117,665	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	1,411,792,510
111,411	SPDR Barclays High Yield Bond ETF	424,770,856

額面	銘柄名	公正価値
	上場投資信託証券(28.6%) (続き)	(単位: 円)
	アメリカ (28.6%) (続き)	-
149,358	SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF	434,751,176
	アメリカ 計	3,387,568,186
	上場投資信託証券 計(取得原価3,514,113,487円)	3,387,568,186
	短期投資 (3.6%)	
	アメリカ (3.6%)	-
	定期預金 (3.6%)	
	JPMorgan Chase & Co.	
USD		
3,990,437	1.00% due 04/02/18	424,382,947
	定期預金 計	424,382,947
	アメリカ 計 (取得原価425,588,998円)	424,382,947

ケイマン諸島 (0.0%)		-	
定期預金 (0.0%)			
Brown Brothers Harriman & Co.			
JPY			
827	(0.28)^% due 04/02/18		827
GBP			
0*	0.23% due 04/03/18		32
定期預金 計			859
ケイマン諸島 計 (取得原価864円)			859
短期投資 計 (取得原価425,589,862円)			424,383,806
投資 計 (取得原価15,397,962,406円)		127.2	15,061,483,888
		(27.2)	
負債 (現金及びその他資産控除後)			(3,214,967,951)
純資産		100.0%	11,846,515,937

(a) コーラブル証券

(b) 2018年3月31日現在の変動利付証券

(c) 永久債

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

(e) 当該有価証券のすべて又は一部は担保として差入れられている。

* 0.5米ドル未満

^ マイナス金利

2018年3月31日現在、59,539,781円相当の現金及び現金同等物が以下の先物取引の証拠金として差入れられている

先物取引 2018年3月31日現在

売買	銘柄	満期日	契約数	評価(損)益
Short	10 Year USD Deliverable Interest Rate Swap	06/2018	(20)	/ (2,614,707)
Long	U.S. Treasury 30 Year Ultra (CBT) June Futures	06/2018	4	1,036,912
Short	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2018	(47)	(6,478,281)
Short	U.S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	06/2018	(60)	(13,861,852)
Short	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	06/2018	(1)	(58,161)

Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	06/2018	(50)	(21,249,290)
				/
				(43,225,379)

Class ACSの外国為替予約取引 2018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	2,499,658	04/24/2018	USD	23,400	/ 14,239	/ -	/ 14,239
	Goldman Sachs							
JPY	International	1,738,566	04/24/2018	USD	16,224	15,401	-	15,401
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	258,104,258	04/24/2018	USD	2,351,683	8,323,807	-	8,323,807
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	112,962	04/24/2018	USD	1,026	3,960	-	3,960

Class ACSの外国為替予約取引 2018年3月31日現在(続き)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
	Westpac							
JPY	Banking Corp.	968,773	04/24/2018	USD	9,156	/ -	/ (3,746)	/ (3,746)
	Westpac							
JPY	Banking Corp.	235,189	04/24/2018	USD	2,222	-	(862)	(862)
	Westpac							
JPY	Banking Corp.	1,798,172	04/24/2018	USD	16,373	59,105	-	59,105
USD	Citibank NA	14,265	04/24/2018	JPY	1,551,706	-	(36,601)	(36,601)
USD	Citibank NA	25,361	04/24/2018	JPY	2,692,115	1,568	-	1,568
	Goldman Sachs							
USD	International	28,453	04/24/2018	JPY	3,077,875	-	(55,836)	(55,836)
	Goldman Sachs							
USD	International	18,808	04/24/2018	JPY	2,040,462	-	(42,790)	(42,790)
	Westpac							
USD	Banking Corp.	12,056	04/24/2018	JPY	1,314,534	-	(34,027)	(34,027)
	Westpac							
USD	Banking Corp.	8,192	04/24/2018	JPY	897,881	-	(27,763)	(27,763)
	Westpac							
USD	Banking Corp.	18,642	04/24/2018	JPY	2,016,879	-	(36,886)	(36,886)
	Westpac							
USD	Banking Corp.	960	04/24/2018	JPY	101,213	703	-	703
	Westpac							
USD	Banking Corp.	9,812	04/24/2018	JPY	1,036,076	6,094	-	6,094

	Westpac							
USD	Banking Corp.	16,292	04/24/2018	JPY	1,793,394	-	(63,011)	(63,011)
	Westpac							
USD	Banking Corp.	28,463	04/24/2018	JPY	3,006,420	16,702	-	16,702
	Westpac							
USD	Banking Corp.	6,745	04/24/2018	JPY	733,718	-	(17,256)	(17,256)
	Westpac							
USD	Banking Corp.	8,249	04/24/2018	JPY	892,122	-	(16,020)	(16,020)
	Westpac							
USD	Banking Corp.	4,595	04/24/2018	JPY	490,000		(1,905)	(1,905)
						/ 8,441,579	/(336,703)	/ 8,104,876

Class USDの外国為替予約取引 2018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
AUD	Citibank NA	79,753	04/24/2018	USD	62,682	/ 207,379	/ (367,816)	/ (160,437)
AUD	Citibank NA	49,179	04/24/2018	USD	38,977	649	(134,077)	(133,428)
AUD	Citibank NA	60,723	04/24/2018	USD	48,399	222,393	(416,159)	(193,766)
AUD	Citibank NA	86,724	04/24/2018	USD	69,465	298,600	(611,634)	(313,034)
	Goldman Sachs							
AUD	International	75,987	04/24/2018	USD	59,545	94,897	(229,018)	(134,121)
AUD	State Street	87,618	04/24/2018	USD	69,468	-	(240,508)	(240,508)
AUD	State Street	138,438	04/24/2018	USD	106,812	14,316	(81,129)	(66,813)
AUD	State Street	158,727	04/24/2018	USD	122,607	1,409	(93,019)	(91,610)
AUD	State Street	67,743	04/24/2018	USD	53,045	16,274	(131,585)	(115,311)
AUD	State Street	93,231	04/24/2018	USD	71,992	105,618	(156,952)	(51,334)
AUD	State Street	33,882	04/24/2018	USD	26,269	-	(29,916)	(29,916)
AUD	State Street	71,081	04/24/2018	USD	56,388	241,200	(439,621)	(198,421)
	Westpac							
AUD	Banking Corp.	29,436	04/24/2018	USD	23,115	35,619	(92,696)	(57,077)
	Westpac							
AUD	Banking Corp.	11,686	04/24/2018	USD	9,373	37,383	(80,889)	(43,506)
	Westpac							
AUD	Banking Corp.	59,667	04/24/2018	USD	47,372	183,336	(354,029)	(170,693)
	Westpac							
AUD	Banking Corp.	59,831	04/24/2018	USD	46,053	-	(17,196)	(17,196)
CAD	Citibank NA	12,404	04/24/2018	USD	9,958	37,607	(73,020)	(35,413)
CAD	Citibank NA	102,556	04/24/2018	USD	82,222	-	(281,105)	(281,105)
CAD	Citibank NA	63,949	04/24/2018	USD	51,495	213,754	(413,011)	(199,257)
CAD	Citibank NA	13,080	04/24/2018	USD	10,607	25,676	(74,310)	(48,634)

	Goldman Sachs							
CAD	International	22,951	04/24/2018	USD	18,312	81,605	(135,109)	(53,504)
	Goldman Sachs							
CAD	International	15,253	04/24/2018	USD	12,024	6,019	(26,112)	(20,093)
CAD	State Street	22,873	04/24/2018	USD	17,707	5,874	(1,559)	4,315
CAD	State Street	22,157	04/24/2018	USD	16,941	26,702	-	26,702
CAD	State Street	399,344	04/24/2018	USD	321,900	1,431,767	(2,710,704)	(1,278,937)
CAD	State Street	153,827	04/24/2018	USD	119,456	86,733	(97,173)	(10,440)
CAD	State Street	66,808	04/24/2018	USD	51,133	93,054	(18,191)	74,863
CAD	State Street	29,842	04/24/2018	USD	23,271	14,503	(26,805)	(12,302)
CAD	State Street	163,477	04/24/2018	USD	126,382	60,313	(11,146)	49,167
	Westpac		04/24/2018					
CAD	Banking Corp.	26,934		USD	21,750	89,319	(179,697)	(90,378)
	Westpac		04/24/2018					
CAD	Banking Corp.	49,924		USD	39,478	45,862	(124,531)	(78,669)
	Westpac		04/24/2018					
CAD	Banking Corp.	10,060		USD	7,819	-	(1,460)	(1,460)
	Westpac		04/24/2018					
CAD	Banking Corp.	11,313		USD	9,022	27,565	(53,483)	(25,918)
	Westpac		04/24/2018					
CAD	Banking Corp.	49,997		USD	40,230	179,926	(332,502)	(152,576)
CHF	Citibank NA	52,162	04/24/2018	USD	56,103	4,521	(168,309)	(163,788)
CHF	Citibank NA	17,874	04/24/2018	USD	19,234	42,321	(99,456)	(57,135)
CHF	Citibank NA	7,629	04/24/2018	USD	8,265	17,991	(48,236)	(30,245)
	Goldman Sachs							
CHF	International	63,788	04/24/2018	USD	67,000	234,026	(263,573)	(29,547)
	Goldman Sachs							
CHF	International	7,050	04/24/2018	USD	7,556	25,955	(45,267)	(19,312)

Class USD の外国為替予約取引 2018年3月31日現在(続き)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
	Goldman Sachs							
CHF	International	67,281	04/24/2018	USD	71,952	/ 124,472	/ (291,858)	/ (167,386)
	Goldman Sachs							
CHF	International	12,653	04/24/2018	USD	13,395	-	(17,012)	(17,012)
	Goldman Sachs							
CHF	International	7,832	04/24/2018	USD	8,427	6,692	(31,653)	(24,961)
	Goldman Sachs							
CHF	International	26,721	04/24/2018	USD	28,385	75,737	(121,887)	(46,150)

CHF	State Street	32,157	04/24/2018	USD	34,410	62,312	(144,476)	(82,164)
CHF	State Street	109,006	04/24/2018	USD	115,428	-	(149,561)	(149,561)
CHF	State Street	12,715	04/24/2018	USD	13,346	-	(4,908)	(4,908)
CHF	State Street	43,723	04/24/2018	USD	46,868	105,635	(226,033)	(120,398)
	Westpac Banking							
CHF	Corp.	21,856	04/24/2018	USD	22,900	95,598	(99,744)	(4,146)
EUR	Citibank NA	63,133	04/24/2018	USD	77,640	316,276	(303,501)	12,775
EUR	Citibank NA	36,150	04/24/2018	USD	45,299	104,262	(186,472)	(82,210)
EUR	Citibank NA	7,838	04/24/2018	USD	9,679	35,119	(37,823)	(2,704)
EUR	Citibank NA	44,266	04/24/2018	USD	54,464	142,428	(136,311)	6,117
EUR	Citibank NA	5,597	04/24/2018	USD	7,013	-	(12,699)	(12,699)
EUR	Citibank NA	45,969	04/24/2018	USD	56,979	-	(38,158)	(38,158)
EUR	Citibank NA	22,506	04/24/2018	USD	28,106	92,623	(133,574)	(40,951)
	Goldman Sachs							
EUR	International	10,233	04/24/2018	USD	12,554	6,946	(1,627)	5,319
	Goldman Sachs							
EUR	International	23,150	04/24/2018	USD	28,597	-	(8,892)	(8,892)
	Goldman Sachs							
EUR	International	26,776	04/24/2018	USD	33,401	59,730	(104,463)	(44,733)
	Goldman Sachs							
EUR	International	15,128	04/24/2018	USD	18,720	11,422	(20,711)	(9,289)
	Goldman Sachs							
EUR	International	69,950	04/24/2018	USD	86,767	74,965	(139,848)	(64,883)
EUR	State Street	35,439	04/24/2018	USD	43,694	119,669	(124,375)	(4,706)
EUR	State Street	22,581	04/24/2018	USD	27,991	8,560	(27,543)	(18,983)
EUR	State Street	56,447	04/24/2018	USD	70,200	6,169	(77,899)	(71,730)
EUR	State Street	85,675	04/24/2018	USD	105,708	2,443	(21,915)	(19,472)
EUR	State Street	42,986	04/24/2018	USD	53,350	9,447	(52,432)	(42,985)
	Westpac Banking							
EUR	Corp.	48,065	04/24/2018	USD	59,198	16,310	(15,968)	342
GBP	Citibank NA	34,975	04/24/2018	USD	48,891	22,574	-	22,574
GBP	Citibank NA	29,360	04/24/2018	USD	40,761	167,906	(119,107)	48,799
	Goldman Sachs							
GBP	International	29,782	04/24/2018	USD	42,631	96,784	(183,652)	(86,868)
	Goldman Sachs							
GBP	International	37,803	04/24/2018	USD	52,884	20,199	-	20,199
	Goldman Sachs							
GBP	International	9,626	04/24/2018	USD	13,579	2,141	(9,034)	(6,893)
	Goldman Sachs							
GBP	International	81,133	04/24/2018	USD	112,999	102,380	(5,851)	96,529
	Goldman Sachs							
GBP	International	58,470	04/24/2018	USD	82,811	-	(76,576)	(76,576)

	Goldman Sachs								
GBP	International	63,876	04/24/2018	USD	88,495	153,496	(27,667)	125,829	
	Goldman Sachs								
GBP	International	25,631	04/24/2018	USD	36,194	85,789	(108,012)	(22,223)	
	Goldman Sachs								
GBP	International	25,055	04/24/2018	USD	34,843	166,817	(131,364)	35,453	
GBP	State Street	62,417	04/24/2018	USD	86,015	171,682	-	171,682	
GBP	State Street	33,484	04/24/2018	USD	46,884	13,395	-	13,395	
GBP	State Street	14,551	04/24/2018	USD	20,151	56,321	(26,776)	29,545	
	Westpac Banking								
GBP	Corp.	17,118	04/24/2018	USD	23,633	100,936	(58,393)	42,543	
	Westpac Banking								
GBP	Corp.	14,554	04/24/2018	USD	20,546	-	(11,981)	(11,981)	
	Westpac Banking								
GBP	Corp.	62,313	04/24/2018	USD	87,775	273,743	(304,456)	(30,713)	
JPY	Citibank NA	5,289,748	04/24/2018	USD	48,110	179,765	-	179,765	
	Goldman Sachs								
JPY	International	3,633,765	04/24/2018	USD	34,472	-	(27,605)	(27,605)	
	Goldman Sachs								
JPY	International	1,483,023	04/24/2018	USD	13,860	10,930	-	10,930	
	Goldman Sachs								
JPY	International	3,037,320	04/24/2018	USD	28,006	62,750	-	62,750	
	Goldman Sachs								
JPY	International	24,962,476	04/24/2018	USD	226,540	900,839	-	900,839	
	Goldman Sachs								
JPY	International	4,091,480	04/24/2018	USD	38,416	11,179	-	11,179	

Class USD の外国為替予約取引 2018年3月31日現在(続き)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
	Goldman Sachs							
JPY	International	1,932,624	04/24/2018	USD	18,310	/ -	/ (12,150)	/ (12,150)
	Goldman Sachs							
JPY	International	1,241,632	04/24/2018	USD	11,686	395	-	395
	Goldman Sachs							
JPY	International	1,764,683	04/24/2018	USD	16,194	44,687	-	44,687
JPY	State Street	13,297,051	04/24/2018	USD	125,269	-	(8,203)	(8,203)
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	1,772,127	04/24/2018	USD	16,106	61,429	-	61,429

	Westpac Banking							
JPY	Corp.	7,035,907	04/24/2018	USD	66,082	17,083	-	17,083
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	10,181,533	04/24/2018	USD	93,767	222,183	-	222,183
KRW	State Street	11,479,701	04/24/2018	USD	10,717	29,193	(22,725)	6,468
MXN	Citibank NA	361	04/24/2018	USD	19	103	(27)	76
NOK	Citibank NA	132,304	04/24/2018	USD	17,277	41,830	(85,845)	(44,015)
NOK	Citibank NA	550,710	04/24/2018	USD	71,486	193,034	(330,929)	(137,895)
NOK	Citibank NA	1,763,189	04/24/2018	USD	225,155	874,622	(920,958)	(46,336)
NOK	Citibank NA	600,041	04/24/2018	USD	76,475	12,789	(12,792)	(3)
NOK	Citibank NA	418,983	04/24/2018	USD	52,635	190,500	(109,303)	81,197
NOK	Citibank NA	82,960	04/24/2018	USD	10,703	38,056	(51,785)	(13,729)
NOK	Citibank NA	190,450	04/24/2018	USD	24,887	64,845	(130,042)	(65,197)
	Goldman Sachs							
NOK	International	68,627	04/24/2018	USD	8,815	1,234	(8,471)	(7,237)
	Goldman Sachs							
NOK	International	385,562	04/24/2018	USD	49,272	39,623	(53,628)	(14,005)
	Goldman Sachs							
NOK	International	410,114	04/24/2018	USD	52,327	249,894	(256,000)	(6,106)
	Goldman Sachs							
NOK	International	201,293	04/24/2018	USD	25,723	17,983	(25,267)	(7,284)
NOK	State Street	65,242	04/24/2018	USD	8,302	24,878	(23,434)	1,444
NOK	State Street	212,834	04/24/2018	USD	27,116	18,030	(16,996)	1,034
NOK	State Street	408,734	04/24/2018	USD	52,962	-	(92,237)	(92,237)
NOK	State Street	74,773	04/24/2018	USD	9,557	79	(2,958)	(2,879)
NOK	State Street	253,194	04/24/2018	USD	32,970	-	(74,422)	(74,422)
NZD	Citibank NA	67,398	04/24/2018	USD	49,118	210,607	(263,836)	(53,229)
NZD	Citibank NA	72,895	04/24/2018	USD	52,979	261,618	(303,694)	(42,076)
NZD	Citibank NA	44,846	04/24/2018	USD	33,095	2,149	(81,288)	(79,139)
	Goldman Sachs							
NZD	International	64,170	04/24/2018	USD	46,804	18,889	(73,582)	(54,693)
	Goldman Sachs							
NZD	International	66,188	04/24/2018	USD	48,180	212,808	(259,099)	(46,291)
	Goldman Sachs							
NZD	International	144,524	04/24/2018	USD	104,076	444,729	(426,103)	18,626
NZD	State Street	153,447	04/24/2018	USD	110,727	6,790	(10,940)	(4,150)
NZD	State Street	113,695	04/24/2018	USD	81,673	36,124	-	36,124
NZD	State Street	110,091	04/24/2018	USD	79,543	4,872	(18,607)	(13,735)
NZD	State Street	111,322	04/24/2018	USD	81,638	46,096	(188,038)	(141,942)
NZD	State Street	100,624	04/24/2018	USD	72,521	52,178	(45,387)	6,791
NZD	State Street	84,396	04/24/2018	USD	60,965	24,889	(34,056)	(9,167)

	Westpac Banking							
NZD	Corp.	32,186	04/24/2018	USD	23,517	101,611	(133,461)	(31,850)
	Westpac Banking							
NZD	Corp.	21,852	04/24/2018	USD	16,123	52,838	(91,100)	(38,262)
	Westpac Banking							
NZD	Corp.	45,749	04/24/2018	USD	33,153	83,706	(99,900)	(16,194)
	Westpac Banking							
NZD	Corp.	27,251	04/24/2018	USD	20,041	9,558	(50,351)	(40,793)
SEK	Citibank NA	451,741	04/24/2018	USD	55,908	3,927	(204,571)	(200,644)
SEK	Citibank NA	1,574,699	04/24/2018	USD	197,437	721,964	(1,692,459)	(970,495)
SEK	Citibank NA	340,277	04/24/2018	USD	41,326	-	(67,528)	(67,528)
SEK	Citibank NA	614,095	04/24/2018	USD	76,191	181,001	(473,948)	(292,947)
SEK	Citibank NA	371,322	04/24/2018	USD	46,540	184,143	(411,181)	(227,038)
	Goldman Sachs							
SEK	International	143,081	04/24/2018	USD	17,606	-	(52,699)	(52,699)
	Goldman Sachs							
SEK	International	69,438	04/24/2018	USD	8,828	17,606	(73,323)	(55,717)
	Goldman Sachs							
SEK	International	101,074	04/24/2018	USD	12,332	-	(26,121)	(26,121)
	Goldman Sachs							
SEK	International	183,236	04/24/2018	USD	22,803	19,361	(114,132)	(94,771)
SEK	State Street	294,038	04/24/2018	USD	35,989	-	(87,999)	(87,999)
SEK	State Street	425,820	04/24/2018	USD	52,830	22,329	(225,311)	(202,982)
SEK	State Street	380,322	04/24/2018	USD	46,424	-	(100,453)	(100,453)
SEK	State Street	1,043,300	04/24/2018	USD	132,681	462,352	(1,304,090)	(841,738)
SEK	State Street	868,855	04/24/2018	USD	105,186	17,393	(154,387)	(136,994)
SEK	State Street	581,429	04/24/2018	USD	70,726	-	(127,392)	(127,392)
SEK	State Street	190,098	04/24/2018	USD	23,177	4,624	(51,912)	(47,288)
USD	Citibank NA	20,124	04/24/2018	GBP	14,272	21,570	(12,407)	9,163

Class USD の外国為替予約取引 2018年3月31日現在(続き)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
USD	Citibank NA	13,975	04/24/2018	JPY	1,485,576	/ -	/ (1,269)	/ (1,269)
USD	Citibank NA	427,640	04/24/2018	CHF	407,841	2,039,843	(1,929,304)	110,539
USD	Citibank NA	9,097	04/24/2018	CAD	11,173	72,231	(26,760)	45,471
USD	Citibank NA	100,612	04/24/2018	AUD	126,656	800,395	(432,279)	368,116
USD	Citibank NA	100,525	04/24/2018	JPY	10,713,834	-	(36,693)	(36,693)
USD	Citibank NA	31,070	04/24/2018	NZD	42,332	78,094	(21,330)	56,764
USD	Citibank NA	66,807	04/24/2018	EUR	53,897	250,060	(205,196)	44,864

USD	Citibank NA	53,168	04/24/2018	EUR	42,826	170,734	(126,089)	44,645
USD	Citibank NA	24,846	04/24/2018	CAD	31,554	55,560	(17,057)	38,503
USD	Citibank NA	10,504	04/24/2018	SEK	82,719	105,979	(40,928)	65,051
USD	Citibank NA	25,379	04/24/2018	SEK	202,642	242,238	(120,336)	121,902
USD	Citibank NA	46,214	04/24/2018	SEK	369,339	416,151	(198,557)	217,594
USD	Citibank NA	70,904	04/24/2018	SEK	561,166	447,349	(43,713)	403,636
USD	Citibank NA	47,674	04/24/2018	SEK	381,006	439,621	(215,083)	224,538
USD	Citibank NA	14,276	04/24/2018	NZD	19,452	61,408	(35,427)	25,981
USD	Citibank NA	15,895	04/24/2018	GBP	11,486	23,552	(48,106)	(24,554)
USD	Citibank NA	78,735	04/24/2018	SEK	618,894	688,933	(186,720)	502,213
USD	Citibank NA	77,575	04/24/2018	JPY	8,405,829	-	(166,304)	(166,304)
USD	Citibank NA	8,766	04/24/2018	CHF	8,070	39,949	(5,405)	34,544
USD	Citibank NA	22,987	04/24/2018	NOK	180,012	113,717	(108,994)	4,723
USD	Citibank NA	25,345	04/24/2018	CHF	23,627	127,184	(60,107)	67,077
USD	Citibank NA	17,274	04/24/2018	EUR	13,812	70,708	(42,866)	27,842
USD	Citibank NA	59,546	04/24/2018	CHF	55,411	400,500	(232,020)	168,480
USD	Citibank NA	19,037	04/24/2018	AUD	23,520	153,131	(47,240)	105,891
USD	Citibank NA	48,973	04/24/2018	GBP	35,190	175,021	(220,943)	(45,922)
USD	Citibank NA	17,126	04/24/2018	CHF	15,967	60,567	(15,439)	45,128
USD	Citibank NA	71,811	04/24/2018	EUR	58,026	85,507	(49,299)	36,208
USD	Citibank NA	32,137	04/24/2018	CHF	30,007	176,955	(97,264)	79,691
USD	Citibank NA	29,958	04/24/2018	NOK	233,420	40,654	(18,469)	22,185
USD	Citibank NA	43,508	04/24/2018	CHF	41,459	211,375	(196,287)	15,088
	Goldman Sachs							
USD	International	50,191	04/24/2018	EUR	40,730	224,542	(221,920)	2,622
	Goldman Sachs							
USD	International	92,661	04/24/2018	EUR	74,757	423,068	(361,054)	62,014
	Goldman Sachs							
USD	International	32,548	04/24/2018	CAD	40,738	99,670	-	99,670
	Goldman Sachs							
USD	International	40,661	04/24/2018	GBP	29,402	-	(65,698)	(65,698)
	Goldman Sachs							
USD	International	36,427	04/24/2018	NOK	280,797	175,928	(108,060)	67,868
	Goldman Sachs							
USD	International	30,082	04/24/2018	NOK	237,163	23,217	(38,550)	(15,333)
	Goldman Sachs							
USD	International	22,820	04/24/2018	AUD	29,565	26,437	(11,182)	15,255
	Goldman Sachs							
USD	International	138,265	04/24/2018	AUD	177,254	245,330	-	245,330
	Goldman Sachs							
USD	International	24,147	04/24/2018	AUD	30,952	55,099	(11,868)	43,231

	Goldman Sachs							
USD	International	25,860	04/24/2018	SEK	205,794	212,330	(79,429)	132,901
	Goldman Sachs							
USD	International	114,996	04/24/2018	NZD	158,015	555,640	(448,082)	107,558
	Goldman Sachs							
USD	International	79,722	04/24/2018	AUD	101,548	439,679	(244,867)	194,812
	Goldman Sachs							
USD	International	11,834	04/24/2018	AUD	14,659	97,779	(35,105)	62,674
	Goldman Sachs							
USD	International	29,695	04/24/2018	AUD	37,854	82,262	(12,071)	70,191
	Goldman Sachs							
USD	International	30,219	04/24/2018	CAD	38,214	72,586	(12,284)	60,302
	Goldman Sachs							
USD	International	32,837	04/24/2018	SEK	264,541	157,451	(29,603)	127,848
	Goldman Sachs							
USD	International	46,513	04/24/2018	AUD	58,171	406,978	(205,657)	201,321
	Goldman Sachs							
USD	International	28,060	04/24/2018	NZD	38,600	58,954	(35,960)	22,994
	Goldman Sachs							
USD	International	19,182	04/24/2018	CAD	24,143	72,293	(24,583)	47,710
	Goldman Sachs							
USD	International	49,160	04/24/2018	SEK	393,821	282,646	(62,999)	219,647
	Goldman Sachs							
USD	International	51,932	04/24/2018	CAD	64,553	428,103	(232,215)	195,888

Class USD の外国為替予約取引 2018年3月31日現在(続き)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
	Goldman Sachs							
USD	International	36,414	04/24/2018	EUR	29,636	/ 101,902	/ (111,299)	/ (9,397)
	Goldman Sachs							
USD	International	27,011	04/24/2018	JPY	2,882,250	-	(13,265)	(13,265)
	Goldman Sachs							
USD	International	16,496	04/24/2018	CAD	20,752	92,316	(50,421)	41,895
	Goldman Sachs							
USD	International	71,064	04/24/2018	JPY	7,805,222	-	(257,234)	(257,234)
	Goldman Sachs							
USD	International	32,649	04/24/2018	JPY	3,500,338	-	(32,551)	(32,551)
	Goldman Sachs							
USD	International	66,393	04/24/2018	CHF	61,712	280,746	(85,082)	195,664

	Goldman Sachs							
USD	International	39,108	04/24/2018	CHF	36,359	126,182	(11,792)	114,390
	Goldman Sachs							
USD	International	87,884	04/24/2018	GBP	63,126	309,666	(388,579)	(78,913)
	Goldman Sachs							
USD	International	174,432	04/24/2018	NZD	240,102	131,249	-	131,249
	Goldman Sachs							
USD	International	81,278	04/24/2018	NZD	111,212	145,217	(33,041)	112,176
	Goldman Sachs							
USD	International	5	04/24/2018	ZAR	60	-	(24)	(24)
USD	State Street	50,454	04/24/2018	GBP	35,887	7,446	-	7,446
USD	State Street	21,886	04/24/2018	SEK	180,158	47,231	(10,757)	36,474
USD	State Street	106,048	04/24/2018	GBP	75,816	3,311	(45,230)	(41,919)
USD	State Street	73,002	04/24/2018	NOK	563,466	157,300	(31,136)	126,164
USD	State Street	22,937	04/24/2018	SEK	179,505	223,774	(67,469)	156,305
USD	State Street	31,728	04/24/2018	NOK	244,707	70,915	(13,532)	57,383
USD	State Street	8,760	04/24/2018	SEK	72,719	6,828	(13)	6,815
USD	State Street	46,154	04/24/2018	JPY	5,012,328	-	(110,196)	(110,196)
USD	State Street	63,442	04/24/2018	CHF	60,290	47,367	(7,074)	40,293
USD	State Street	85,085	04/24/2018	JPY	9,001,100	36,032	-	36,032
USD	State Street	123,853	04/24/2018	JPY	13,176,639	-	(21,737)	(21,737)
USD	State Street	62,834	04/24/2018	JPY	6,649,687	24,096	-	24,096
USD	State Street	117,935	04/24/2018	JPY	12,412,706	113,630	-	113,630
USD	State Street	13,421	04/24/2018	SEK	109,644	32,910	-	32,910
USD	State Street	12,977	04/24/2018	NOK	100,241	21,410	-	21,410
USD	State Street	91,015	04/24/2018	SEK	744,568	210,361	-	210,361
USD	State Street	58,312	04/24/2018	GBP	41,881	8,659	(60,423)	(51,764)
USD	State Street	12,485	04/24/2018	GBP	8,865	5,539	(1,392)	4,147
USD	State Street	36,337	04/24/2018	NOK	283,682	26,835	(7,551)	19,284
USD	State Street	40,843	04/24/2018	SEK	334,005	113,345	(17,420)	95,925
USD	State Street	20,771	04/24/2018	GBP	14,554	96,919	(61,098)	35,821
USD	State Street	70,055	04/24/2018	NOK	541,156	407,411	(292,233)	115,178
USD	State Street	35,802	04/24/2018	EUR	29,073	3,298	(3,992)	(694)
USD	State Street	34,450	04/24/2018	KRW	36,874,969	137,447	(155,423)	(17,976)
USD	State Street	101,884	04/24/2018	EUR	82,434	75,241	(37,880)	37,361
USD	State Street	55,487	04/24/2018	EUR	45,353	-	(39,717)	(39,717)
USD	State Street	120,046	04/24/2018	CAD	155,100	-	(31,813)	(31,813)
USD	State Street	59,571	04/24/2018	AUD	75,481	195,988	(17,961)	178,027
USD	State Street	8,855	04/24/2018	CAD	11,372	7,706	(4,352)	3,354
USD	State Street	21,095	04/24/2018	EUR	16,989	27,087	(8,997)	18,090
USD	State Street	34,396	04/24/2018	EUR	28,027	71,748	(85,009)	(13,261)
USD	State Street	39,564	04/24/2018	EUR	32,159	4,490	(9,324)	(4,834)

USD	State Street	514,084	04/24/2018	NZD	707,286	2,711,504	(2,298,730)	412,774
USD	State Street	327,533	04/24/2018	EUR	266,006	1,453,690	(1,464,568)	(10,878)
USD	State Street	47,637	04/24/2018	EUR	38,479	60,656	(34,847)	25,809
USD	State Street	127,622	04/24/2018	AUD	159,959	1,099,628	(575,766)	523,862
USD	State Street	68,657	04/24/2018	EUR	55,662	10,464	-	10,464
USD	State Street	18,575	04/24/2018	NZD	25,314	41,361	(7,923)	33,438
USD	State Street	42,571	04/24/2018	CHF	40,086	86,267	(18,157)	68,110
USD	State Street	31,215	04/24/2018	CHF	29,642	22,291	-	22,291
USD	State Street	51,122	04/24/2018	JPY	5,572,018	-	(142,121)	(142,121)
USD	State Street	9,868	04/24/2018	NOK	77,242	6,551	(4,012)	2,539
USD	State Street	46,551	04/24/2018	NOK	361,547	84,592	(34,518)	50,074
USD	State Street	45,301	04/24/2018	NOK	349,761	76,914	-	76,914
USD	State Street	19,507	04/24/2018	NOK	150,528	34,252	-	34,252
USD	State Street	124,165	04/24/2018	AUD	157,283	427,695	(52,957)	374,738
USD	State Street	85,891	04/24/2018	CAD	111,211	-	(42,433)	(42,433)
USD	State Street	25,902	04/24/2018	AUD	33,603	16,486	(2,888)	13,598

Class USD の外国為替予約取引 2018年3月31日現在(続き)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
USD	State Street	45,767	04/24/2018	NOK	360,635	/ 119,104	/ (139,888)	/ (20,784)
USD	State Street	74,907	04/24/2018	NOK	592,333	-	(62,228)	(62,228)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	57,304	04/24/2018	GBP	41,041	18,083	(51,660)	(33,577)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	7,000	04/24/2018	AUD	8,959	34,826	(21,185)	13,641
	Westpac Banking							
USD	Corp.	31,792	04/24/2018	EUR	25,615	66,525	(40,743)	25,782
	Westpac Banking							
USD	Corp.	7,524	04/24/2018	EUR	6,085	3,072	(11)	3,061
	Westpac Banking							
USD	Corp.	49,415	04/24/2018	CAD	63,547	11,433	-	11,433
	Westpac Banking							
USD	Corp.	54,757	04/24/2018	EUR	44,002	63,436	(3,903)	59,533
	Westpac Banking							
USD	Corp.	47,090	04/24/2018	GBP	33,597	10,758	(19,142)	(8,384)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	18,656	04/24/2018	AUD	24,292	2,564	(28)	2,536
	Westpac Banking							
USD	Corp.	48,063	04/24/2018	AUD	61,513	239,113	(145,462)	93,651

	Westpac Banking							
USD	Corp.	129,854	04/24/2018	GBP	91,671	663,955	(541,687)	122,268
	Westpac Banking							
USD	Corp.	24,727	04/24/2018	NZD	33,872	89,771	(58,639)	31,132
	Westpac Banking							
USD	Corp.	55,289	04/24/2018	NZD	75,348	149,333	(49,843)	99,490
	Westpac Banking							
USD	Corp.	61,901	04/24/2018	JPY	6,802,343	-	(227,611)	(227,611)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	21,525	04/24/2018	NZD	29,514	108,861	(83,872)	24,989
	Westpac Banking							
USD	Corp.	61,498	04/24/2018	NZD	84,555	71,245	(17,614)	53,631
	Westpac Banking							
USD	Corp.	46,284	04/24/2018	NZD	64,328	17,981	(30,569)	(12,588)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	11,104	04/24/2018	JPY	1,208,830	-	(29,404)	(29,404)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	27,756	04/24/2018	CHF	26,306	25,532	-	25,532
	Westpac Banking							
USD	Corp.	13,170	04/24/2018	JPY	1,444,179	-	(45,309)	(45,309)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	64,116	04/24/2018	AUD	79,382	495,093	(152,053)	343,040
	Westpac Banking							
USD	Corp.	11,352	04/24/2018	JPY	1,203,980	1,802	-	1,802
	Westpac Banking							
USD	Corp.	21,003	04/24/2018	CAD	27,445	8,159	(39,142)	(30,983)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	31,804	04/24/2018	CHF	30,451	131,610	(136,648)	(5,038)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	60,363	04/24/2018	CAD	76,121	320,710	(182,689)	138,021
						/ 37,499,136	/ (37,850,285)	/ (351,149)

Class JPY の外国為替予約取引 2018年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
JPY	Citibank NA	7,736,701	04/24/2018	USD	72,426	/ 44,072	/ -	/ 44,072
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	7,631,786	04/24/2018	USD	70,490	144,835	-	144,835
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	1,439,590	04/24/2018	USD	13,268	30,300	-	30,300
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	3,239,461	04/24/2018	USD	29,824	71,736	-	71,736

	Westpac Banking							
JPY	Corp.	6,172,249	04/24/2018	USD	58,161	-	(5,193)	(5,193)
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	4,481,203	04/24/2018	USD	40,789	148,876	-	148,876
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	120,823	04/24/2018	USD	1,098	4,236	-	4,236
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	1,401,653,523	04/24/2018	USD	12,770,981	45,203,026	-	45,203,026
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	2,075,342	04/24/2018	USD	18,802	78,360	-	78,360
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	4,105,101	04/24/2018	USD	37,249	148,790	-	148,790
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	274,286	04/24/2018	USD	2,492	9,600	-	9,600
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	42,534	04/24/2018	USD	397	325	-	325
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	1,661,242	04/24/2018	USD	15,805	-	(17,434)	(17,434)
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	150,511	04/24/2018	USD	1,419	-	(243)	(243)
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	56,190	04/24/2018	USD	529	-	(33)	(33)
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	5,128,479	04/24/2018	USD	47,110	124,813	-	124,813
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	652,680	04/24/2018	USD	6,118	2,829	-	2,829
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	7,136,392	04/24/2018	USD	66,895	31,200	-	31,200
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	1,397,907	04/24/2018	USD	13,210	-	(5,121)	(5,121)
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	965,781	04/24/2018	USD	9,092	111	-	111
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	405,224	04/24/2018	USD	3,782	3,519	-	3,519
	Westpac Banking							
JPY	Corp.	4,513,330	04/24/2018	USD	42,488	519	-	519
USD	Citibank NA	112,337	04/24/2018	JPY	11,924,787	6,946	-	6,946
	Societe Generale							
USD	S.A.	72,655	04/24/2018	JPY	7,944,167	-	(227,229)	(227,229)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	13,872	04/24/2018	JPY	1,474,884	-	(1,464)	(1,464)

	Westpac Banking							
USD	Corp.	4,062	04/24/2018	JPY	429,621	1,846	-	1,846
	Westpac Banking							
USD	Corp.	39,328	04/24/2018	JPY	4,163,768	13,442	-	13,442
	Westpac Banking							
USD	Corp.	22,219	04/24/2018	JPY	2,345,300	14,609	-	14,609
	Westpac Banking							
USD	Corp.	1,043,486	04/24/2018	JPY	113,520,926	-	(2,688,657)	(2,688,657)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	19,324	04/24/2018	JPY	2,101,567	-	(49,072)	(49,072)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	31,723	04/24/2018	JPY	3,356,436	12,981	-	12,981
	Westpac Banking							
USD	Corp.	8,393	04/24/2018	JPY	912,903	-	(21,470)	(21,470)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	85,577	04/24/2018	JPY	9,223,772	-	(134,365)	(134,365)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	7,915	04/24/2018	JPY	841,984	-	(1,261)	(1,261)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	42,939	04/24/2018	JPY	4,513,330	47,366	-	47,366
	Westpac Banking							
USD	Corp.	13,031	04/24/2018	JPY	1,430,599	-	(46,487)	(46,487)

Class JPY の外国為替予約取引 2018年3月31日現在(続き)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)益計
	Westpac Banking							
USD	Corp.	4,943	04/24/2018	JPY	534,787	/ -	/ (9,781)	/ (9,781)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	28,654	04/24/2018	JPY	3,155,500	-	(112,080)	(112,080)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	14,634	04/24/2018	JPY	1,581,094	-	(26,789)	(26,789)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	17,254	04/24/2018	JPY	1,866,107	-	(33,511)	(33,511)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	521,023	04/24/2018	JPY	56,593,168	-	(1,253,483)	(1,253,483)
	Westpac Banking							
USD	Corp.	6,796	04/24/2018	JPY	714,431	7,376	-	7,376
	Westpac Banking							
USD	Corp.	10,882	04/24/2018	JPY	1,160,276	-	(4,512)	(4,512)

	Westpac Banking								
USD	Corp.	9,910	04/24/2018	JPY	1,046,761	5,815	-		5,815
	Westpac Banking								
USD	Corp.	3,619	04/24/2018	JPY	382,108	2,248	-		2,248
	Westpac Banking								
USD	Corp.	3,337	04/24/2018	JPY	352,368	2,073	-		2,073
	Westpac Banking								
USD	Corp.	33,257	04/24/2018	JPY	3,481,031	51,346	-		51,346
	Westpac Banking								
USD	Corp.	7,534	04/24/2018	JPY	796,094	4,076	-		4,076
	Westpac Banking								
USD	Corp.	42,379	04/24/2018	JPY	4,513,330	-	(12,137)		(12,137)
	Westpac Banking								
USD	Corp.	75,717	04/24/2018	JPY	8,118,110	-	(75,907)		(75,907)
	Westpac Banking								
USD	Corp.	79,504	04/24/2018	JPY	8,395,955	48,457	-		48,457
	Westpac Banking								
USD	Corp.	18,841	04/24/2018	JPY	1,992,433	8,693	-		8,693
	Westpac Banking								
USD	Corp.	1,974	04/24/2018	JPY	209,915	-	(203)		(203)
	Westpac Banking								
USD	Corp.	7,318	04/24/2018	JPY	779,596	-	(2,358)		(2,358)
						/ 46,274,421 / (4,728,790) / 41,545,631			

未決済の集中決済クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ 2018年3月31日現在

通貨	取引相手方	想定元本	クレジット・ プロテクション 参照 ン 対象	受取り (支払 い)	インプライド・ クレジット・ス プレッド	終了日	プレミアム 支払い(受取り)	評価(損)益	公正価値
	Goldman								
USD	Sachs	1,358,000	Receive	1.000%	1.16%	12/20/2022	/ (6,612,611)	/ 5,657,039	/ (955,572)
							/ (6,612,611) / 5,657,039 / (955,572)		

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		担保 受入	担保 差入	純額*
	資産の価 値	デリバティブ 負債の価値			
店頭デリバティブ取引					
外国為替予約					
取引					

Citibank NA	/	12,748,843	/	(13,789,456)	/	/	/	(1,040,613)
Goldman Sachs International		8,825,650		(6,710,467)				2,115,183
Societe Generale S.A.				(227,229)				(227,229)
State Street		11,839,002		(13,506,538)				(1,667,536)
Westpac Banking Corp.		58,801,641		(8,682,088)				50,119,553
合計	/	92,215,136	/	(42,915,778)	/	/	/	49,299,358

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

通貨

AUD	-	オーストラリアドル
CAD	-	カナダドル
CHF	-	スイスフラン
EUR	-	ユーロ
GBP	-	イギリスポンド
JPY	-	日本円
KRW	-	韓国ウォン
MXN	-	メキシコペソ
NOK	-	ノルウェークローネ
NZD	-	ニュージーランドドル
SEK	-	スウェーデンクローナ
USD	-	米ドル
ZAR	-	南アフリカランド

添付の注記は、本財務諸表の不可欠の部分である。

[前へ](#) [次へ](#)

財務諸表に関する注記(抜粋)

2018年3月31日現在

重要な会計方針

この決算書は、ファンドの当会計年度である2017年4月1日から2018年3月31日までの期間を反映したものである。以下は、本ファンドが米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準(「米国GAAP」)に準拠して、その財務諸表を作成するにあたって継続して適用している重要な会計方針の要約である。米国GAAPに準拠した財務諸表を作成するにあたって、経営陣は、財務諸表の報告額及び開示事項に影響する予想及び仮定を設定する必要がある。このような予想と実績は異なる可能性がある。

(A) 受益証券の純資産額の決定

本ファンドの純資産額(以下、純資産額)は、毎営業日(ニューヨーク証券取引所及びニューヨークの銀行が業務を行っている日)及び受託会社が決定するその他の時点(以下、それぞれの計算日)において計算される。本ファンドの純資産額は、管理会社報酬、弁護士報酬、監査報酬並びにその他の専門家報酬及び費用等を含み、本ファンドの資産及び負債の全額を考慮して計算される。本ファンドの純資産額は、日本円で計算される。日本円で表示される一口当たりの純資産額は、通常毎営業日に計算され、一口当たりの純資産の数値は小数点以下第4位までとなるよう調整される。

(B) 有価証券の評価

純資産額を計算する目的上、市場の公表価格が容易に入手できる有価証券及びその他の資産は、公正価値で計上される。公正価値は通常、引け値に基づき報告された売却価格、または売却価格が報告されない場合には、相場報告システムもしくは主要なマーケット・メーカーまたは価格提供サービスから取得する価格を基に決定される。満期日までの残存期間が60日以内の短期投資は、公正価値に近似する償却原価で評価される。

市場の公表価格が容易に入手できない有価証券及びその他の資産は、運用会社からの助言に基づきブラウン・ブラザーズ・ハリマン社(アドミニストレーター)が誠実に決定した公正価値で評価する。最新の市場データまたは信頼性の高い市場データ(売買情報、ビッドアスク情報、ブローカー価格など)がない状況では、市場の公表価格は容易に入手できないとみなされる。こうした状況には、関連市場の終了後に本ファンドの有価証券やその他の資産の価値に重大な影響を及ぼすような事象が発生する場合も含まれる。さらに、非常の事態により証券取引所もしくは有価証券取引市場が終日開かれず、他の市場価格も入手できないような場合も、市場の公表価格は容易に入手できないとみなされる。アドミニストレーターは、本ファンドの有価証券やその他の資産の価値に重大な影響を及ぼす可能性がある重要事象の監視、及びそうした重要事象が有価証券やその他の資産の価値に影響し、資産の再評価が必要かどうかの判断の責任を負う。

本ファンドが公正価値を用いて純資産額を決定する際、有価証券がその主要な取引市場の公表価格で評価されるのではなく、運用会社またはその指示により行動する者が公正価値を正確に反映していると考えられる方法により算出される価額で評価される場合がある。公正価値の評価には、有価証券の価値に関する主観的な判断を要することがある。本ファンドの方針は、算出した本ファンドの純資産額が価格決定時点の有価証券の価値を適正に反映することを目指している。しかし、運用会社またはその指示により行動する者が決定した公正価値が、価格決定時点で当該有価証券を売却した場合には、本ファンドが得る価格を正確に反映することは保証できない(例えば、強制処分または清算処分の場合など)。本ファンドが用いる価格は有価証券を売却した場合に実現されるであろう価値とは異なる場合があり、そうした相違は財務諸表に重大な影響を及ぼし得る。

< 公正価値測定 >

米国GAAPに基づく公正価値測定及び開示事項に関する当局の指針に従い、本ファンドは、公正価値の測定に用いられる評価技法に関するインプットに優先順位を付けており、それに基づき、その投資の公正価値を開示している。分類において、優先順位が最も高いのは、活発な市場で同一資産または負債に対する未調整の公表価格に基づく評価（レベル1）で、優先順位が最も低いのは、その評価にとって重大な、観察不可能なインプットに基づく評価（レベル3）である。当該指針は、公正価値の分類に次の3レベルを設定している。

- ・ レベル1： 活発な市場における同一の資産または負債に係る（未調整の）公表価格に基づき測定した公正価値。
- ・ レベル2： 資産または負債に係る直接的（例えば、価格）または間接的に（例えば、価格から派生）観察可能なインプットのうち、レベル1に含まれる公表価格以外のインプットに基づき測定した公正価値。
- ・ レベル3： 観察可能な市場データに基づかない資産または負債に係るインプット（観察不可能なインプット）に基づき測定した公正価値。

インプットは、様々な評価技法を適用する際に用いられ、また、リスクに対する仮定を含む、市場参加者が評価を決定するにあたって用いる様々な仮定を幅広く参照している。インプットには、価格情報、特定および広範な信用データ、流動性に関する統計値、及びその他の要素などが含まれる場合がある。公正価値の分類内での金融商品のレベルは、公正価値測定にとって極めて重要なインプットの最低水準に基づいている。しかし、何をもち「観察可能」と判定するのには、運用会社による重要な判断が必要となる。運用会社は、容易に入手でき、定期的に配布または更新され、信頼性が高く検証可能で、独占的なものではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供されている市場データを観察可能なデータとみなしている。ある金融商品に関する分類は、その価格決定の透明性に基づくもので、当該商品に対する運用会社の認識したリスクとは必ずしも一致しない。

< 投資 >

公正価値が活発な市場の公表価格に基づいているためレベル1に分類される有価証券には、上場株式、上場投資信託証券及び定期預金が含まれている。本ファンドがそのような商品を大量に保有し、売却すると取引価格に影響を与え得ると合理的に判断できる状況においても、当該商品の公表価格は調整されない。

活発でない市場で取引されているものの、市場の公表価格、ディーラーの呼び値、または観察可能なインプットに基づくその他の価格情報源に基づいて評価されている投資はレベル2に分類される。これらには、社債券、投資適格社債、ソブリン債および特定の先物取引及び為替予約取引が含まれている。レベル2の投資は、活発な市場で取引されていない、または譲渡制限の対象となっているポジションを含むため、その評価は一般的に入手可能な市場情報に基づいて、非流動性または非譲渡性を反映するように調整される。

< デリバティブ取引 >

本ファンドは、ヘッジ目的で、デリバティブ取引を利用する場合がある。ヘッジ取引は、本ファンドが、デリバティブ取引を用いて、他の保有有価証券に関連するリスクを相殺する一つの戦略である。ヘッジ取引は損失を減少させることができるが、一方で市場が本ファンドの想定と異なる方向に動く、あるいはデリバティブ取引のコストがヘッジ取引による利益を上回ると、収益を減少させたり、損失を生じさせたりする場合がある。また、ヘッジ取引には、デリバティブ取引の価値の変動が、想定したほどにヘッジ対象有価証券の価値の変動に連動しないリスクがある。その場合、ヘッジ対象の保有有価証券の損失は減少せず、増加するかもしれない。本ファンドのヘッジ戦略がリスクを減らす、もしくは、ヘッジ取引自体が利

用可能である、あるいは、コストに見合う効果が得られるという保証はない。本ファンドにはヘッジ取引を用いる義務はなく、ヘッジ取引を用いない選択もできる。本ファンドがデリバティブ取引に投資すると、投資元本金額を超える損失を被る場合がある。また、適切なデリバティブ取引があらゆる環境で利用できるとは限らず、本ファンドが他のリスクへのエクスポージャーを減らすために効果があると思われる場合でも、その取引を利用できるという保証はない。

デリバティブ取引は、証券取引所、または店頭取引で当事者間の交渉により取引されることがある。先物取引や上場オプション取引などの取引所上場デリバティブ取引は、活発に取引されているとみなされるか否かに応じて、通常では公正価値のレベル1またはレベル2に分類される。

外国為替予約取引及びスワップを含む店頭デリバティブ取引については、取引相手先、ディーラーまたはブローカーから受領する価格等、観察可能なインプットを入手でき、それらが信頼できるとみなされた場合には、運用会社によって評価される。モデルが使われているような場合には、店頭デリバティブ取引の価値は、商品の契約条件や固有リスク、さらには観察可能なインプットの入手可能性や信頼性に依存する。そのようなインプットとしては、参照する有価証券の市場価格、イールドカーブ、クレジットカーブ、ボラティリティ指標、期限前償還率及びそれぞれのインプットの相関関係などが挙げられる。一般的な外国為替予約取引及びスワップのような一部の店頭デリバティブ取引は、通常、市場データで確認できるため、レベル2に分類される。

インプットが観察不可能な店頭デリバティブ取引は、レベル3に分類される。こうした店頭デリバティブ取引の評価は、レベル1またはレベル2のインプットを一部で利用していても、公正価値の決定に重要とみなされる観察不可能なその他のインプットが含まれるからである。

各測定日にレベル1及びレベル2のインプットは観測可能なインプットを反映して更新されるが、その結果としての損益は、観察不可能なインプットが重要であることを理由としてレベル3に反映される。

次の表は、2018年3月31日現在の貸借対照表に計上された金融商品を、項目別及び公正価値をレベル別に表示したものである。*

	(未調整)	重要なその他の	重要な	
	活発な市場における同一の投資に	観察可能な	観察不可能な	
	係る公表価格を反映したインプ	インプット	インプット	2018年3月31日
資産：	ト(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)	時点での公正価値
確定利付証券				
資産担保証券				
	/	/	/	/
United States	-	-	-	2,785,090,312
バンク・ローン				
Canada	-	52,939,826	-	52,939,826
Ireland	-	8,526,159	-	8,526,159
Luxembourg	-	29,286,469	-	29,286,469
Netherlands	-	39,276,400	-	39,276,400
Switzerland	-	6,401,961	-	6,401,961
United Kingdom	-	9,061,178	-	9,061,178
United States	-	946,564,129	-	946,564,129

社債券

Australia	-	58,588,101	-	58,588,101
Brazil	-	32,828,914	-	32,828,914
France	-	46,786,166	-	46,786,166
Mexico	-	99,806,100	-	99,806,100
Spain	-	85,356,778	-	85,356,778
United Kingdom	-	131,686,368	-	131,686,368
United States	-	2,162,551,949	-	2,162,551,949

国債

United States	-	4,754,781,086	-	4,754,781,086
---------------	---	---------------	---	---------------

上場投資信託証券

United States	3,387,568,186	-	-	3,387,568,186
---------------	---------------	---	---	---------------

短期投資**定期預金**

Grand Cayman	424,383,806	-	-	424,383,806
--------------	-------------	---	---	-------------

	/	/	/	/
投資 計	-	3,811,951,992	-	11,249,531,896
	-		-	-
				15,061,483,888

金融デリバティブ**取引******資産**

	/	/	/	/
先物	-	1,036,912	-	-
為替予約取引	-	-	92,215,136	-
スワップ	-	-	5,657,039	-
				1,036,912
				92,215,136
				5,657,039

負債

	/	/	/	/
先物	-	(44,262,291)	-	-
為替予約取引	-	-	(42,915,778)	-
				(44,262,291)
				(42,915,778)

* 分類についての詳細情報は、有価証券明細表を参照。

**先物取引や外国為替予約取引のような金融デリバティブ取引は、評価損益で評価される。

2018年3月31日に終了した期間において、レベル1、レベル2及びレベル3間の異動はなかった。本ファンドでは、各レベル間の資産の移動を年末に計上する。

2018年3月31日現在、レベル3で評価された有価証券はない。

(C) 有価証券の取引及び収益

有価証券取引は、財務報告の目的上、約定日基準で計上される。有価証券の売却に係る実現損益は、個別原価法で算出される。有価証券に係るプレミアムやディスカウントは、実行利回りベースで償却/発生する。

配当金は配当落ち日に計上されるが、配当落ちが経過してしまった外国の有価証券から生じる配当金は、本ファンドが相당한注意を払い配当落ち日の情報を入手次第、計上される。収益は、外国税が控除された実額で計上される。受取利息は、発生主義によって計上される。割引による増価及びプレミアムの償却を調整した受取利息は、発生主義によって計上される。収益は、返戻が不確実な外国税がある場合、同税額を控除した実額で計上される。その他収益には、定期預金の利息が含まれる。回収が見込まれない証券からのクーポン収益は認識されない。

(D) 分配方針

本ファンドは毎月分配を意図する。本ファンドは、受益者決議または受託会社の裁量によって、分配金（現金または現物による）の支払いを公表し実行する。本ファンドは、当該月の分配日直前の営業日、または受託会社が単独の裁量で決定するその他の日（「基準日」）に当該分配を公表し、通常毎月9日（休業日の場合には翌営業日）または受託会社が単独の裁量で決定するその他の日（「分配日」）に分配を行うことを目指す。

各クラスの受益証券保有者は分配金を再投資し、各分配日に発行された受益証券を受け取るものとする。

2018年3月31日に終了した期間に係る分配及び再投資額は以下の通りであった。

受益者への分配金		金額
Class ACS	/	16,530,356
Class JPY		87,251,757
Class USD		712,428,583
分配金合計	/	816,210,696

(E) 現金及び外国通貨

本ファンドの機能通貨及び報告通貨は日本円である。外国の有価証券、通貨並びにその他の資産及び負債の公正価値は、毎営業日の最新の為替レートに基づいて本ファンドの機能通貨に換算される。為替レートの変動の結果としての保有通貨並びにその他の資産及び負債の公正価値の変動は、外国通貨の未実現損益として計上される。有価証券の実現損益、未実現損益、並びに収益及び費用は、各取引日及び報告日のレートでそれぞれ換算される。有価証券及びデリバティブ取引への投資に関する外国通貨の為替レートの変動による影響は、損益計算書上で当該有価証券の市場価格及び評価の変動の影響と区分されず、実現及び未実現損益に含めて計上される。

(F) 定期預金

本ファンドは余剰資金を、受託会社の判断により、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン社（カストディアン）を通じ、一つ以上の適格預金取扱機関の翌日物定期預金として運用する。これは当ファンドの投資有価証券明細表上に短期投資として分類されている。運用する通貨の需要が低い場合には、本ファンドは資金預入のために手数料を支払う可能性があり、それによって本ファンドに支払利息が生じることがある。

(G) 外国為替予約取引

本ファンドは、予定される有価証券の購入または売却の決済に伴い、本ファンドが保有する有価証券の一部または全部に伴う通貨エクスポージャーをヘッジするため、もしくは投資戦略の一環として、外国為替予約取引を締結することができる。外国為替予約取引は、二当事者間で将来の特定日に設定された価格で通貨の売買を行う契約である。外国為替予約取引の公正価値は、外国為替相場の変動により上下する。外国為替予約取引は価格提供会社から入手したレートで毎日値洗いされ、価格の変動は未実現損益として計上される。実現損益は取引開始時における価値と取引終了時における価値との差額に相当し、通貨の引き渡しまたは受領により計上される。これらの契約には、貸借対照表に計上された未実現損益を超える市

場リスクが含まれることがある。また、本ファンドは、取引相手先が契約の条件を履行できなくなる場合や、為替の変動がベース通貨に不利となる場合にリスクにさらされる可能性がある。また、本ファンドは、投資家向けに為替リスクをヘッジする目的で、外国為替予約取引を締結できる権限を付与されている。特定クラスで保有される外国為替予約取引から生じた損益は、その特定クラスに配賦される。2018年3月31日現在締結されている外国為替予約取引は、有価証券明細表に記載されている。

(H) 先物取引

本ファンドは、先物取引を締結することができる。本ファンドは、証券市場または金利及び通貨価値の変動に対するエクスポージャーを管理するために、先物取引を利用する。また、本ファンドはヘッジ目的ではなく、外貨への直接投資として、先物取引またはオプションを売建てまたは買建てをする場合がある。先物取引の利用に伴う主たるリスクには、本ファンドが保有する有価証券の市場価額の変動と先物取引価格の変動との間の不完全な相関性、市場が非流動的である可能性、及び取引相手先が契約条件を履行できない可能性がある。先物取引は、市場で示された毎日の清算価格で評価される。本ファンドは、先物取引の締結に際して、先物ブローカーまたは取引所の定める当初証拠金要件に従い、現金または米国政府/政府機関債を先物ブローカーに預け入れることが義務づけられている。先物取引は毎日値洗いされ、価格の変動により適宜未払金あるいは未収金（「変動証拠金」）が本ファンドに計上される。損益は認識されるが、当該契約が期限を迎えるか決済されるまで実現損益とはみなされない。先物取引には、貸借対照表に開示された変動証拠金を超える損失リスクが様々な度合いで含まれている。2018年3月31日現在で未決済の先物取引は、有価証券明細表に記載されている。

(I) 上場投資信託証券

本ファンドは、投資戦略を実現するために上場投資信託証券（以下「ETFs」）に資産の多くを投資する場合がある。ETFsは一般的に個別の発行体の証券のポートフォリオを、ファンド、信託証券または預託証書として所有するもので、アクティブに運用したり、広範囲な市場、セクターまたは国際的な指数を含む特定のインデックスのパフォーマンスを獲得するために利用することができる。ETFsは一般的に、投資家に対して個別の発行体から成るポートフォリオを、1つの株式を売買するのと同様に、単一の証券で売買する機会を提供する。これらは、幅広い投資機会を提供することになる。

ETFsにはインデックスファンドのように投資信託に似ているものもあるが、投資信託とは大きく異なるものもある。例えば、インデックスファンドと異なる点として、ETFsは取引日を通して値付けられ売買される。レバレッジETFsやインバースETFsのような種類のETFsは、それらがトラックするインデックスまたはベンチマークのパフォーマンス（または、それらのインデックスやベンチマークの反対のパフォーマンス）の実現を目指しており、市場のボラティリティが高く不確かな市場環境では投資した資金を失う危険を増大させる可能性がある。国際的な投資戦略を目的とするETFsは、各地の取引規制、証券の譲渡制限または現地で適用される税制に基づく潜在的に不都合な税金の適用の影響を受けるおそれがある。本ファンドがETFsに投資した場合、本ファンドはそれらETFsの手数料と費用等を負担する。

(J) バンクローン

本ファンドは固定金利または変動金利のローンに投資することができる。これらの投資は一般的にローン・パーティシペーションの形を取り、下記に説明するローン商品を含む場合がある。

シニアローン：

シニアローンは、一般に様々な産業および地理上の地域で事業を営む事業法人、パートナーシップ及びその他の企業体に対して取り組まれる。シニアローンは、通常借り手の資本構造の中で最も上位に位置づけられ、特定の担保で保護されており、借り手の資産全般に対し、劣後債権の保有者および株主の請求権よりも上位の請求権を有する。借り手は通常、シニアローンで調達した資金をレバレッジド・バイアウト、資本再編、合併、買収および自社株の買い戻しに充

当するが、内部成長の資金に充当する場合や、その他の事業目的に用いる場合もある。シニアローンの金利は、通常、1日単位、1月単位、四半期単位、または半年単位で基準貸出金利をもとにプレミアムを付加して決定される。基準貸出金利は通常はロンドン銀行間取引金利(LIBOR)、1行以上の主要米国銀行が提供しているプライム金利もしくは譲渡性預金金利、または商業銀行が用いているその他の基準貸出金利のいずれかである。シニアローンは投資適格を下回る格付となるのが一般的である。

第2順位抵当ローン：

第2順位抵当ローンは、公的機関および民間企業、その他の非政府機関や発行体が様々な目的の為にを行う借り入れである。第2順位抵当ローンの支払い順位は、関連する借り手に対する1件以上のシニアローンへの支払いに次ぐ。第2順位抵当ローンは通常、第2順位の優先担保権またはその他の抵当権が付されるか、ローン契約に基づく借り手の義務履行を保証する特定の担保によって保護されており、通常はシニアローンと類似した保護および権利を有している。第2順位抵当ローンに係る債務の支払いは、関連する借り手のシニアローンに対するものを除き劣後しない(およびその条件により劣後することがあってはならない)。第2順位抵当ローンは、シニアローンと同様、変動金利による利息支払いが一般的である。第2順位抵当ローンはシニアローンに劣後するため、投資リスクは高いものの、この追加的なリスクを反映し、支払利息は高いことが多い。第2順位抵当ローンは投資適格を下回る格付となるのが一般的である。第2順位抵当ローンは、支払いが劣後することを除くと、前述したシニアローンと類似した多くの特徴およびリスクを有している。

その他の有担保ローン：

シニアローンと第2順位抵当ローン以外の有担保ローンは、公的機関および民間企業その他の非政府機関や発行体が様々な目的の為にを行う借り入れである。有担保ローンは、支払いの点から、借り手の1件以上のシニアローンおよび第2順位ローンより下位に置かれる場合がある。有担保ローンは通常、下位の優先担保権またはその他の抵当権が付されるか、ローン契約に基づく借り手の義務履行を保証する特定の担保によって保護されており、通常はシニアローンおよび第2順位抵当ローンに劣化した保護および権利を有している。有担保ローンは将来当該借り手が負う上位の債務の支払いに劣後する可能性がある。有担保ローンの利息は固定金利または変動金利になる場合がある。有担保ローンは、借り手のシニアローンおよび第2順位ローンよりも支払いにおいて低位に位置づけられるため、シニアローンおよび第2順位ローンよりも高い投資リスクを伴う可能性があるものの、この追加的なリスクを反映し支払利息は高いことが多い。有担保ローンは投資適格を下回る格付となるのが一般的である。有担保ローンは、支払いが劣後することを除くと、前述したシニアローンおよび第2順位ローンと類似した多くの特徴およびリスクを有している。しかし、当該ローンは支払いにおいて、借り手のシニアローンおよび第2順位抵当ローンに劣後するため、借り手のキャッシュフローおよびローンの返済を担保する資産が、借り手の上位の被担保債務支払い義務を履行した後に、予定されている返済を行うのに不十分になる可能性がある。有担保ローンはシニアローンおよび第2順位抵当ローンよりも価格変動性が大きいことおよび流動性が低くなることが予想される。また、ローン組成者が他の有担保ローンのローン・パーティシペーションを販売できない可能性もあり、その場合には大きな信用リスクにさらされることとなる。

無担保ローン：

無担保ローンは、公的機関および民間企業その他の非政府機関や発行体が様々な目的の為にを行う借り入れである。無担保ローンは通常、借り手の担保付債務の保有者に比べ支払いにおいて優先順位が劣後する。無担保ローンは担保権もしくは抵当権または当該ローンに基づく借り手の支払い義務を保証する特定の担保によって保護されていない。無担保ローンは、その条件により、シニアローン、第2順位抵当ローンその他の有担保ローンなど、借り手のその他の債務の支払いに劣後しているか劣後状態に陥る場合がある。無担保ローンの利息は固定金利または変動金利になる場合がある。無担保ローンは借り手の有担保ローンに劣後するため、投資リスクは高いものの、この追加的なリスクを反映し支払利息は高いことが多い。無担保ローンは投資適格を下回る格付となるのが一般的である。無担保付ローンは、支払いが劣

後することと担保によって保護されていないことを除くと、前述したシニアローン、第2順位抵当ローンおよびその他の有担保ローンと類似した多くの特徴およびリスクを有している。

ディレイド・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ：

当ファンドは、ディレイド・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ契約を締結し、またはこれに参加することがある。これは貸し手が期間を特定し、借り手の需要により、ある最大金額までの貸付の実施に同意する形式のローンである。この契約により、本ファンドは、かかる契約がなければ投資は行わないと判断するような場合(ある会社が、貸付金の返済ができない可能性の高い財務状況に陥っている場合を含む)にも、投資を増額しなければならない場合がある。本ファンドは、追加的な貸し出しをコミットしている場合、投資アドバイザーが決定した引出額を分別若しくは「特定」した上で、かかるコミットの要請事項を満たす金額まで資金を手当てする。

2018年3月31日現在、当ファンドはローンコミットメントの契約残高はない。

(K) 資産担保証券

資産担保証券は、不動産のモーゲージローンへの参加を意味し、これに担保され、かつこれにより支払いを受ける。また、資産担保証券は、自動車ローン、クレジットカード債権、住宅担保ローン、学生ローンなど様々な種類の資産から組成される。これらの有価証券では、毎月、支払利息と元本の双方で構成される支払いが行われる。支払利息は固定または変動金利により決定される。

(L) スワップ契約

本ファンドは、スワップに投資する。クレジット・デフォルト・スワップを含むが、これに限定されるものではない。スワップは、ファンドと取引相手方との間でキャッシュフロー、資産、外国為替または市場にリンクしたリターンを特定の将来の期間で交換することを約束する契約である。本ファンドは、クレジットリスクに対するエクスポージャーを管理するために、クレジット・デフォルト契約を締結する。これらの契約に関連して、有価証券は個々のスワップ契約の条文により、担保として計上される場合がある。

スワップを利用することで本ファンドは、取引相手方のデフォルト・リスクにさらされる。スワップ取引に対して取引相手方がデフォルトした場合、本ファンドは、当該取引に関する契約上の救済策をとるが、取引相手方が契約を履行できない場合、スワップにより取り込んでいたプロテクションまたは資産のエクスポージャーを失うことになる。本ファンドは、他の投資の代替取引としての金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップまたはその他のスワップを締結することができる。そうした取引の価値は、一般的に原資産の値動きとカウンターパーティ・リスクに依存する。運用会社がスワップをどのように利用するかによって、ファンドのポートフォリオの全体的なボラティリティは増減する。

前出のリスクや、取引相手方のデフォルト、基準値の変化およびボラティリティ、ファンドが受取る、或いは支払わなければならない額を決定するその他の要素を含む、スワップに関連したあらゆるリスクは、ファンドのパフォーマンスに重大な不利益を及ぼすことがある。

スワップ契約に基づきファンドからの支払いが要求された場合、ファンドは期日までに支払いに応じなければならない。2018年3月31日時点のスワップ契約は、有価証券明細表に記載されている。

社債またはソブリン債についてのクレジット・デフォルト・スワップでは、一方の当事者は、デフォルトが生じた場合に一定のリターンを受け取る権利と引き換えに、他方の当事者に対して一連の支払を行う。

本ファンドは発行体のデフォルトに対応するプロテクション(つまり、本ファンドが債務を保有する、あるいはリスクを持つ場合のリスク軽減)の手段として、または特定の発行者によるデフォルトの可能性に関して積極的にロング・ポジショ

ンまたはショート・ポジションを取ることを目的に、社債またはソブリン債についてのクレジット・デフォルト・スワップを使用することができる。

本ファンドがプロテクションの売り手で、クレジット・イベントが発生しない場合、本ファンドはプロテクションの買い手からスワップ契約期間を通して前払金、固定金利での収入を得る。本ファンドがプロテクションの売り手で、クレジット・イベントが生じた場合、当該スワップ契約の条件の定めに従い、プロテクションの買い手にそのスワップの想定元本の同額までの支払いを行い、場合によっては当該有価証券の引き渡しを受ける。本ファンドが売り手である場合、本ファンドの純資産総額に、スワップの想定元本分のエクスポージャーが加わるため、ポートフォリオのレバレッジが増加する。本ファンドがプロテクションの買い手で、クレジット・イベントが生じた場合、通常プロテクションの売り手からスワップの想定元本と同額までの支払いを受ける。

クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ契約では、一方の当事者は、クレジット・インデックスの構成要素のすべてまたは一部の評価損、元本の不足、利息の不足またはデフォルトが生じた場合に、一定のリターンを受け取る権利と引き換えに、他方の当事者に対して一連の支払を行う。クレジット・インデックスとは、全体としてのクレジット市場のある部分の典型となるように組み合わせられたクレジット商品またはエクスポージャーで構成される。こうしたインデックスは、クレジット・デフォルト・スワップ市場において最も流動性があるとしてディーラーの投票により決定されたクレジットを用い、セクター別に構成される。インデックスには、投資適格有価証券のクレジット・デフォルト・スワップの他、高利回りの有価証券、資産担保証券、新興国市場または各セクター内の様々な信用格付の証券に係るものが含まれる。クレジット・インデックスは、固定スプレッドや標準化された満期などの標準的な条件を有するクレジット・デフォルト・スワップを用いて取引される。インデックス・クレジット・デフォルト・スワップは、インデックス内のすべての銘柄を参照しており、デフォルトが生じた場合、クレジット・イベントは、当該銘柄のインデックスにおけるウェイトに基づいて処理される。インデックスの構成は定期的(通常6カ月ごと)に変更され、多くのインデックスにおいて、各銘柄は均等ウェイトとなっている。

(M) ソブリン債

当ファンドは、主として新興国が発行または保証するソブリン債に投資することができる。これら債券への投資には、高いリスクが伴う。これら債券の元利金の支払いを管理する政府機関は、期日に元本と利息、もしくはそのいずれかを当該債券の発行条件通りに支払えないか、または支払おうとしない場合がある。政府機関が期日の到来した元利金を遅滞なく支払う能力、または支払おうとする意思は、キャッシュフローの状況、外貨準備の規模、支払い期日における為替相場の利用の可否、債務履行が経済全体に及ぼす相対的な負荷の度合い、当該政府機関の国際通貨基金に対する方針および政府機関が受ける可能性のある政治的制約などの要因に影響されることがある。また、政府機関は、元利支払いの遅滞の削減を、米国以外の政府、多国籍機関およびその他の国際組織が拠出する資金に依存することもある。これら政府および機関などの拠出の承諾は、経済改革の実施と経済成長、またはそのいずれかと、債務者の遅滞ない債務履行が条件となる場合がある。経済改革を実施できない場合や、一定水準の経済成長を達成できなかったり、期日に元利支払いを実施できない場合には、当該政府機関に対する第三者から資金供与の承諾が取り消されて、債務者が遅滞なく元利を支払う能力、または支払おうとする意思が一段と損なわれる可能性がある。その結果、政府機関が債務不履行を起こす可能性がある。

(N) 特約日受渡取引

本ファンドは、特約日基準で証券を売買することができる。こうした取引では、本ファンドは、証券の売買を予め決められた価格や利回りで、慣習的な決済期間を過ぎて支払いや決済を行うことをコミットする。特約日受渡取引での買いつけが未決済の場合、本ファンドは、購入金額に見合う十分な流動資産を確保する。

特約日受渡取引で証券を購入する場合、本ファンドは、その証券に関する価格及び利回りの変動リスクを含む、権利とリスクを負う。また、そうした変動は、ファンドの資産を決定する場合に考慮される。本ファンドは、売買損益の発生により、特約日受渡取引を処分したり再交渉する場合がある。本ファンドが特約日受渡取引に基づき証券を売却した場合、ファンドはその証券に係る将来の利益や損失の影響を受けない。2018年3月31日現在、特約日受渡取引の評価は、2,840,817,675円であった。

(0) デリバティブ

ASC 815-10-50は、デリバティブ取引及びヘッジ取引の開示を義務づけている。具体的には、a)デリバティブ取引をどのように、また何故利用しているか、b)デリバティブ取引と関連するヘッジ取引をどのように計上しているか、c)デリバティブ取引と関連するヘッジ取引が財政状態、パフォーマンス及びキャッシュフローにどのような影響を及ぼすか、を開示することが要求されている。本ファンドは、いかなるデリバティブ取引もASC 第815号に基づくヘッジ取引として指定していない。

本ファンドは、外国為替予約取引や先物取引を含む様々なデリバティブ取引を行っている。一般的に、運用会社は主に為替レートの変動に対する全体的なエクスポージャーのヘッジを含む、各種の異なるリスクに対するヘッジのためにデリバティブ取引を行う。本ファンドは、運用会社が投資やその他のデリバティブが、その他の投資と比較して不適正な価格となっており、収益機会があると判断した場合にデリバティブ取引を行う場合がある。これらデリバティブ取引の公正価値は、貸借対照表に区分掲載され、各種デリバティブの公正価値の変動は、実現損益や未実現損益の変動として損益計算書に反映される。本年度中の本ファンドにおけるデリバティブ取引は、外国為替予約取引及び先物取引のみである。

以下は、リスク・エクスポージャーで分類したファンドのデリバティブ取引の公正価値の要約である。

2018年3月31日時点の貸借対照表におけるデリバティブ取引の公正価値

ASC第815号に基づくヘッジ取引として指定されていないデリバティブ取引

該当箇所	信用リスク	金利リスク	外国為替リスク*
デリバティブ資産			
先物取引に係る評価益^	/	1,036,912	
スワップ取引に係る評価益^	/	5,657,039	
外国為替予約取引に係る評価益		/	92,215,136
デリバティブ負債			
先物取引に係る評価損^	/	(44,262,291)	
外国為替予約取引に係る評価損		/	(42,915,778)

^デリバティブ取引の公正価値は、有価証券明細表に掲載されている先物およびスワップ取引に係る累積評価益を含む。

変動証拠金は決算日当日の金額が貸借対照表に記載されている。

*外国為替予約取引のグロス価値は、外国為替予約取引に係る未実現損益として貸借対照表に掲載されている。

2018年3月31日に終了した年度の損益計算書におけるデリバティブ取引の影響

ASC第815号に基づくヘッジ取引として指定されていないデリバティブ取引

該当箇所	信用リスク	金利リスク	外国為替リスク
運用の結果として認識されたデリバティブに係る実現（損）益			
先物取引に係る実現益	/	94,161,909	
スワップ取引に係る実現損	/ (2,847,462)		
外国為替予約取引に係る実現益		/	6,629,388
運用の結果として認識されたデリバティブに係る未実現（損）益の変動			
先物取引に係る未実現損の変動	/	(34,920,383)	
スワップ取引に未実現益の変動	/	5,657,039	
外国為替予約取引に係る未実現益の変動		/	37,202,786

2018年3月31日に終了した年度における未決済の外国為替予約取引の平均月次想定元本はおよそ以下のとおり。

ファンドレベル*	/	28,352,422
Class ACS	/	357,912,427
Class JPY	/	1,351,545,489
Class USD	/	2,006,476,352

* 全てのクラスを対象とした外国為替予約取引で、当該年度中の存続期間は1ヵ月のみ。

2018年3月31日に終了した年度における先物取引とクレジット・デフォルト・インデックス・スワップの平均想定元本は、それぞれおよそ2,620,589,819円と148,371,395円だった。

本ファンドは、特定の取引相手方と、随時締結される店頭デリバティブ取引および外国為替取引を規定する国際スワップ・デリバティブ協会マスター契約などのマスター・ネットリング契約の当事者である。当該マスター契約には、当事者の一般的義務、表明、合意、担保要求、債務不履行事由および期限前終了に関する条項が含まれる場合がある。

担保要求は本ファンドにおける各取引先のネット・ポジションに基づいて決定される。担保は、現金、米国債や米国政府機関債またはファンドと当該取引相手方が同意するその他の有価証券である。特定の取引相手方に関して、マスター契約の条項に従って本ファンドに提供された担保がある場合は、本ファンドの保管会社によって分別保管され、売却または再担保が可能な額に関しては本ファンドの有価証券明細表に表示される。本ファンドが差し入れた担保は、本ファンドの保管会社

により分別保管され、本ファンドの有価証券明細表及び貸借対照表に計上される。2018年3月31日現在、59,539,781円の現金が担保として差し入れられている。

本ファンドに対して適用される取引終了事由は、一定期間に亘りファンドの純資産が規定の基準を下回る場合に発生しうる。取引相手方に対して適用される取引終了事由は、取引相手方の信用格付が規定のレベルを下回る場合に発生しうる。いずれの場合も、発生時に、他方当事者は期限前終了を選択することが可能であり、期限前終了を選択した当事者による合理的決定に基づいて、未決済のデリバティブ契約および外国為替取引のすべての決済(期限前終了によって生じた損失および費用の支払を含む)が行われる。単一または複数の本ファンドの取引相手方による期限前終了の決定が、本ファンドの将来のデリバティブ取引に影響を与える可能性がある。

[前へ](#) [次へ](#)

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）

(1) 貸借対照表

区分	前期 平成30年 8 月22日現在 金額（円）	当期 平成31年 2 月22日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	7,254,436	6,644,618
投資信託受益証券	260,830,643	238,966,924
未収入金	-	784,651
流動資産合計	268,085,079	246,396,193
資産合計	268,085,079	246,396,193
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	530,250	494,731
未払解約金	-	1,432,510
未払受託者報酬	5,933	5,485
未払委託者報酬	392,047	362,887
その他未払費用	13,151	12,576
流動負債合計	941,381	2,308,189
負債合計	941,381	2,308,189
純資産の部		
元本等		
元本	265,125,380	247,365,928
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,018,318	3,277,924
（分配準備積立金）	12,563,139	11,496,493
元本等合計	267,143,698	244,088,004
純資産合計	267,143,698	244,088,004
負債純資産合計	268,085,079	246,396,193

(2) 損益及び剰余金計算書

区分	前期 自 平成30年 2 月23日 至 平成30年 8 月22日 金額（円）	当期 自 平成30年 8 月23日 至 平成31年 2 月22日 金額（円）
営業収益		
受取配当金	4,537,770	4,360,856
受取利息	-	32
有価証券売買等損益	9,540,040	4,023,958
営業収益合計	14,077,810	336,930
営業費用		
支払利息	2,626	2,636
受託者報酬	34,712	33,296

委託者報酬	2,294,326	2,199,975
その他費用	13,739	13,233
営業費用合計	2,345,403	2,249,140
営業利益又は営業損失()	11,732,407	1,912,210
経常利益又は経常損失()	11,732,407	1,912,210
当期純利益又は当期純損失()	11,732,407	1,912,210
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	13,380	183,691
期首剰余金又は期首欠損金()	6,411,857	2,018,318
剰余金増加額又は欠損金減少額	15,519	-
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	15,519	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	175,376	235,203
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	110,621
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	175,376	124,582
分配金	3,155,755	2,965,138
期末剰余金又は期末欠損金()	2,018,318	3,277,924

[前へ](#) [次へ](#)

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期
	自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において、確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期	当期
	平成30年 8月22日現在	平成31年 2月22日現在
1. 元本状況		
期首元本額	258,025,349円	265,125,380円
期中追加設定元本額	23,805,506円	8,073,883円
期中一部解約元本額	16,705,475円	25,833,335円
2. 受益権の総数	265,125,380口	247,365,928口
3. 元本の欠損	-	3,277,924円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期	当期																																																																
自 平成30年 2月23日 至 平成30年 8月22日	自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日																																																																
<p>分配金の計算過程</p> <p>第31期計算期間末（平成30年3月22日）に、投資信託約款に基づき計算した28,252,166円（1万口当たり1,090.65円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1518,078円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益 (費用控除後)</td><td>396,133円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>14,532,666円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>13,323,367円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>28,252,166円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり分配可能額)</td><td>(1,090.65円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>518,078円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり収益分配金)</td><td>(20円)</td></tr> </table> <p>第32期計算期間末（平成30年4月23日）に、投資信託約款に基づき計算した28,571,179円（1万口当たり1,095.94円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1521,398円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益 (費用控除後)</td><td>659,323円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>14,750,404円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>13,161,452円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>28,571,179円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり分配可能額)</td><td>(1,095.94円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>521,398円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり収益分配金)</td><td>(20円)</td></tr> </table>	配当等収益 (費用控除後)	396,133円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	14,532,666円	分配準備積立金	13,323,367円	分配可能額	28,252,166円	(1万口当たり分配可能額)	(1,090.65円)	収益分配金	518,078円	(1万口当たり収益分配金)	(20円)	配当等収益 (費用控除後)	659,323円	有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	収益調整金	14,750,404円	分配準備積立金	13,161,452円	分配可能額	28,571,179円	(1万口当たり分配可能額)	(1,095.94円)	収益分配金	521,398円	(1万口当たり収益分配金)	(20円)	<p>分配金の計算過程</p> <p>第37期計算期間末（平成30年9月25日）に、投資信託約款に基づき計算した27,593,767円（1万口当たり1,105.01円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1499,430円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益 (費用控除後)</td><td>680,139円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>15,129,909円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>11,783,719円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>27,593,767円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり分配可能額)</td><td>(1,105.01円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>499,430円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり収益分配金)</td><td>(20円)</td></tr> </table> <p>第38期計算期間末（平成30年10月22日）に、投資信託約款に基づき計算した27,199,213円（1万口当たり1,100.00円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1494,533円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益 (費用控除後)</td><td>370,588円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>15,063,647円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>11,764,978円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>27,199,213円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり分配可能額)</td><td>(1,100.00円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>494,533円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり収益分配金)</td><td>(20円)</td></tr> </table>	配当等収益 (費用控除後)	680,139円	有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	収益調整金	15,129,909円	分配準備積立金	11,783,719円	分配可能額	27,593,767円	(1万口当たり分配可能額)	(1,105.01円)	収益分配金	499,430円	(1万口当たり収益分配金)	(20円)	配当等収益 (費用控除後)	370,588円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	15,063,647円	分配準備積立金	11,764,978円	分配可能額	27,199,213円	(1万口当たり分配可能額)	(1,100.00円)	収益分配金	494,533円	(1万口当たり収益分配金)	(20円)
配当等収益 (費用控除後)	396,133円																																																																
有価証券売買等損益	0円																																																																
収益調整金	14,532,666円																																																																
分配準備積立金	13,323,367円																																																																
分配可能額	28,252,166円																																																																
(1万口当たり分配可能額)	(1,090.65円)																																																																
収益分配金	518,078円																																																																
(1万口当たり収益分配金)	(20円)																																																																
配当等収益 (費用控除後)	659,323円																																																																
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円																																																																
収益調整金	14,750,404円																																																																
分配準備積立金	13,161,452円																																																																
分配可能額	28,571,179円																																																																
(1万口当たり分配可能額)	(1,095.94円)																																																																
収益分配金	521,398円																																																																
(1万口当たり収益分配金)	(20円)																																																																
配当等収益 (費用控除後)	680,139円																																																																
有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円																																																																
収益調整金	15,129,909円																																																																
分配準備積立金	11,783,719円																																																																
分配可能額	27,593,767円																																																																
(1万口当たり分配可能額)	(1,105.01円)																																																																
収益分配金	499,430円																																																																
(1万口当たり収益分配金)	(20円)																																																																
配当等収益 (費用控除後)	370,588円																																																																
有価証券売買等損益	0円																																																																
収益調整金	15,063,647円																																																																
分配準備積立金	11,764,978円																																																																
分配可能額	27,199,213円																																																																
(1万口当たり分配可能額)	(1,100.00円)																																																																
収益分配金	494,533円																																																																
(1万口当たり収益分配金)	(20円)																																																																

第33期計算期間末（平成30年5月22日）に、投資信託約款に基づき計算した28,788,106円（1万口当たり1,103.43円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1521,791円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	717,171円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	14,792,637円
分配準備積立金	13,278,298円
分配可能額	28,788,106円
（1万口当たり分配可能額）	（1,103.43円）
収益分配金	521,791円
（1万口当たり収益分配金）	（20円）

第34期計算期間末（平成30年6月22日）に、投資信託約款に基づき計算した29,290,643円（1万口当たり1,096.59円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1534,211円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	345,870円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	15,910,063円
分配準備積立金	13,034,710円
分配可能額	29,290,643円
（1万口当たり分配可能額）	（1,096.59円）
収益分配金	534,211円
（1万口当たり収益分配金）	（20円）

第35期計算期間末（平成30年7月23日）に、投資信託約款に基づき計算した29,249,791円（1万口当たり1,103.71円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1530,027円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	718,541円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	15,951,733円
分配準備積立金	12,579,517円
分配可能額	29,249,791円
（1万口当たり分配可能額）	（1,103.71円）
収益分配金	530,027円
（1万口当たり収益分配金）	（20円）

第36期計算期間末（平成30年8月22日）に、投資信託約款に基づき計算した29,104,703円（1万口当たり1,097.77円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1530,250円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	372,826円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	16,011,314円
分配準備積立金	12,720,563円
分配可能額	29,104,703円
（1万口当たり分配可能額）	（1,097.77円）
収益分配金	530,250円
（1万口当たり収益分配金）	（20円）

第39期計算期間末（平成30年11月22日）に、投資信託約款に基づき計算した26,795,514円（1万口当たり1,093.69円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1490,001円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	335,548円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	14,976,244円
分配準備積立金	11,483,722円
分配可能額	26,795,514円
（1万口当たり分配可能額）	（1,093.69円）
収益分配金	490,001円
（1万口当たり収益分配金）	（20円）

第40期計算期間末（平成30年12月25日）に、投資信託約款に基づき計算した26,749,916円（1万口当たり1,086.86円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1492,240円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	324,168円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	15,099,973円
分配準備積立金	11,325,775円
分配可能額	26,749,916円
（1万口当たり分配可能額）	（1,086.86円）
収益分配金	492,240円
（1万口当たり収益分配金）	（20円）

第41期計算期間末（平成31年1月22日）に、投資信託約款に基づき計算した27,063,883円（1万口当たり1,095.25円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1494,203円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	701,463円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	15,218,119円
分配準備積立金	11,144,301円
分配可能額	27,063,883円
（1万口当たり分配可能額）	（1,095.25円）
収益分配金	494,203円
（1万口当たり収益分配金）	（20円）

第42期計算期間末（平成31年2月22日）に、投資信託約款に基づき計算した27,304,805円（1万口当たり1,103.82円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1494,731円（1万口当たり20円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	706,706円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	15,313,581円
分配準備積立金	11,284,518円
分配可能額	27,304,805円
（1万口当たり分配可能額）	（1,103.82円）
収益分配金	494,731円
（1万口当たり収益分配金）	（20円）

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	当期 自 平成30年8月23日 至 平成31年2月22日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。

2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、リスク管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	平成31年2月22日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

前期（平成30年8月22日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	2,757,995
合計	2,757,995

当期（平成31年2月22日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	7,801,261
合計	7,801,261

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（平成30年8月22日現在）

該当事項はありません。

当期（平成31年2月22日現在）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

当期（自 平成30年8月23日 至 平成31年2月22日）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

前期 平成30年8月22日現在	当期 平成31年2月22日現在
1口当たり純資産額 1.0076円 「1口 = 1円（10,000口 = 10,076円）」	1口当たり純資産額 0.9867円 「1口 = 1円（10,000口 = 9,867円）」

（4）附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Equity Income Fund Class B	89,648,004	133,611,385	
	投資信託受益証券	Total Return Fund USD Class	103,452,022	105,355,539	
	合計	2銘柄	193,100,026	238,966,924	

<参考>

当ファンドは、「Equity Income Fund Class B」及び「Total Return Fund USD Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これらの投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)」に記載のとおりであります。

[前へ](#) [次へ](#)

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 資産成長型）

(1) 貸借対照表

区分	第6期 平成30年8月22日現在 金額（円）	第7期 平成31年2月22日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	8,645,589	8,465,433
投資信託受益証券	274,061,307	263,661,331
未収入金	2,811,192	-
流動資産合計	285,518,088	272,126,764
資産合計	285,518,088	272,126,764
負債の部		
流動負債		
未払金	-	129,614
未払解約金	3,020,304	-
未払受託者報酬	38,030	36,705
未払委託者報酬	2,512,171	2,425,351
その他未払費用	14,406	13,874
流動負債合計	5,584,911	2,605,544
負債合計	5,584,911	2,605,544
純資産の部		
元本等		
元本	249,425,418	245,936,519
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	30,507,759	23,584,701
（分配準備積立金）	14,173,862	16,691,060
元本等合計	279,933,177	269,521,220
純資産合計	279,933,177	269,521,220
負債純資産合計	285,518,088	272,126,764

(2) 損益及び剰余金計算書

区分	第6期 自 平成30年2月23日 至 平成30年8月22日 金額（円）	第7期 自 平成30年8月23日 至 平成31年2月22日 金額（円）
営業収益		
受取配当金	5,942,211	6,035,239
受取利息	-	33
有価証券売買等損益	905,800	10,242,905
営業収益合計	5,036,411	4,207,633
営業費用		
支払利息	2,540	2,821
受託者報酬	38,030	36,705

委託者報酬	2,512,171	2,425,351
その他費用	14,953	14,601
営業費用合計	2,567,694	2,479,478
営業利益又は営業損失()	2,468,717	6,687,111
経常利益又は経常損失()	2,468,717	6,687,111
当期純利益又は当期純損失()	2,468,717	6,687,111
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	49,985	492,316
期首剰余金又は期首欠損金()	28,994,910	30,507,759
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,320,398	1,425,638
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,320,398	1,425,638
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,226,281	2,153,901
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,226,281	2,153,901
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	30,507,759	23,584,701

[前へ](#) [次へ](#)

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第7期	
	自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	(1) 受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落日において、確定分配金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	第6期		第7期	
	平成30年 8月22日現在		平成31年 2月22日現在	
1. 元本状況				
期首元本額		257,873,572円		249,425,418円
期中追加設定元本額		11,331,972円		14,174,052円
期中一部解約元本額		19,780,126円		17,662,951円
2. 受益権の総数		249,425,418口		245,936,519口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第6期		第7期	
自 平成30年 2月23日 至 平成30年 8月22日		自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日	
分配金の計算過程 該当事項はありません。		分配金の計算過程 該当事項はありません。	

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第7期	
	自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日	
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。	
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、リスク管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。	
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。	

金融商品の時価等に関する事項

項目	第7期	
	平成31年 2月22日現在	

1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第6期(平成30年8月22日現在)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	908,138
合計	908,138

第7期(平成31年2月22日現在)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	8,988,114
合計	8,988,114

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第6期(平成30年8月22日現在)

該当事項はありません。

第7期(平成31年2月22日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

第7期(自平成30年8月23日至平成31年2月22日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

第6期 平成30年8月22日現在	第7期 平成31年2月22日現在
1口当たり純資産額 1.1223円 「1口=1円(10,000口=11,223円)」	1口当たり純資産額 1.0959円 「1口=1円(10,000口=10,959円)」

(4) 附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Equity Income Fund Class A	118,871,795	147,401,025	
	投資信託受益証券	Total Return Fund JPY Class	145,252,757	116,260,306	
	合計	2銘柄	264,124,552	263,661,331	

<参考>

当ファンドは、「Equity Income Fund Class A」及び「Total Return Fund JPY Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これらの投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)」に記載のとおりであります。

[前へ](#) [次へ](#)

米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 資産成長型）

(1) 貸借対照表

区分	第6期 平成30年8月22日現在 金額（円）	第7期 平成31年2月22日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	11,262,100	10,551,152
投資信託受益証券	345,378,925	329,342,624
流動資産合計	356,641,025	339,893,776
資産合計	356,641,025	339,893,776
負債の部		
流動負債		
未払金	363,927	251,833
未払解約金	121,467	802,681
未払受託者報酬	48,804	46,360
未払委託者報酬	3,224,498	3,062,247
その他未払費用	18,502	17,536
流動負債合計	3,777,198	4,180,657
負債合計	3,777,198	4,180,657
純資産の部		
元本等		
元本	329,318,061	316,111,934
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	23,545,766	19,601,185
（分配準備積立金）	18,849,513	19,830,643
元本等合計	352,863,827	335,713,119
純資産合計	352,863,827	335,713,119
負債純資産合計	356,641,025	339,893,776

(2) 損益及び剰余金計算書

区分	第6期 自 平成30年2月23日 至 平成30年8月22日 金額（円）	第7期 自 平成30年8月23日 至 平成31年2月22日 金額（円）
営業収益		
受取配当金	6,396,072	6,112,877
受取利息	-	55
有価証券売買等損益	13,830,184	6,086,860
営業収益合計	20,226,256	26,072
営業費用		
支払利息	3,667	3,603
受託者報酬	48,804	46,360
委託者報酬	3,224,498	3,062,247

その他費用	19,303	18,440
営業費用合計	3,296,272	3,130,650
営業利益又は営業損失()	16,929,984	3,104,578
経常利益又は経常損失()	16,929,984	3,104,578
当期純利益又は当期純損失()	16,929,984	3,104,578
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	2,079,000	353,456
期首剰余金又は期首欠損金()	8,680,108	23,545,766
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,345,176	1,263,900
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,345,176	1,263,900
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,330,502	2,457,359
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,330,502	2,457,359
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	23,545,766	19,601,185

[前へ](#) [次へ](#)

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第7期 自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日	
	1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	(1) 受取配当金 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落日において、確定分配金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	第6期 平成30年 8月22日現在		第7期 平成31年 2月22日現在	
	1. 元本状況			
期首元本額		353,310,221円		329,318,061円
期中追加設定元本額		29,003,933円		21,186,159円
期中一部解約元本額		52,996,093円		34,392,286円
2. 受益権の総数		329,318,061口		316,111,934口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第6期 自 平成30年 2月23日 至 平成30年 8月22日		第7期 自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日	
分配金の計算過程 該当事項はありません。		分配金の計算過程 該当事項はありません。	

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第7期 自 平成30年 8月23日 至 平成31年 2月22日	
	1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。	
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、リスク管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。	
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。	

金融商品の時価等に関する事項

項目	第7期 平成31年 2月22日現在	

1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第6期(平成30年8月22日現在)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	11,528,770
合計	11,528,770

第7期(平成31年2月22日現在)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	5,262,916
合計	5,262,916

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第6期(平成30年8月22日現在)

該当事項はありません。

第7期(平成31年2月22日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

第7期(自平成30年8月23日至平成31年2月22日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

第6期 平成30年8月22日現在	第7期 平成31年2月22日現在
1口当たり純資産額 1.0715円 「1口=1円(10,000口=10,715円)」	1口当たり純資産額 1.0620円 「1口=1円(10,000口=10,620円)」

(4) 附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資信託受益証券	Equity Income Fund Class B	123,629,047	184,256,731	
	投資信託受益証券	Total Return Fund USD Class	142,464,546	145,085,893	
合計		2銘柄	266,093,593	329,342,624	

<参考>

当ファンドは、「Equity Income Fund Class B」及び「Total Return Fund USD Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これらの投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)」に記載のとおりであります。

[前へ](#) [次へ](#)

2 ファンドの現況

純資産額計算書

(2019年3月末現在)

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)

資産総額	180,609,211 円
負債総額	1,302,037 円
純資産総額(-)	179,307,174 円
発行済数量	175,957,261 口
1単位当り純資産額(/)	1.0190 円

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)

資産総額	241,359,090 円
負債総額	119,813 円
純資産総額(-)	241,239,277 円
発行済数量	242,703,993 口
1単位当り純資産額(/)	0.9940 円

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)

資産総額	271,061,709 円
負債総額	865,395 円
純資産総額(-)	270,196,314 円
発行済数量	244,617,679 口
1単位当り純資産額(/)	1.1046 円

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

資産総額	341,235,643 円
負債総額	3,475,918 円
純資産総額(-)	337,759,725 円
発行済数量	315,116,554 口
1単位当り純資産額(/)	1.0719 円

[前へ](#)

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1 委託会社等の概況

下線部は訂正部分を示します。

< 訂正前 >

（2019年4月1日現在（予定））

（以下略）

< 訂正後 >

（2019年4月1日現在）

（以下略）

2 事業の内容及び営業の概況

原届出書の内容は下記事項の内容に訂正されます。

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として投資運用業および投資助言業務を行っています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業にかかる業務を行っています。

委託会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に変更しました。

2019年3月29日現在における三井住友アセットマネジメント株式会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

	本数(本)	純資産総額(円)
追加型株式投資信託	467	5,759,755,732,324
単位型株式投資信託	92	523,512,840,677
追加型公社債投資信託	1	28,812,487,686
単位型公社債投資信託	115	311,786,512,725
合計	675	6,623,867,573,412

（ご参考）

2019年3月29日現在における大和住銀投信投資顧問株式会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

	本数(本)	純資産総額(円)
追加型株式投資信託	309	2,926,233,606,958
単位型株式投資信託	21	57,872,142,748
追加型公社債投資信託	-	-
単位型公社債投資信託	72	250,140,415,808

合 計	402	3,234,246,165,514
-----	-----	-------------------

3 委託会社等の経理状況

下線部は訂正部分を示します。

< 訂正前 >

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に変更する予定です。

(以下略)

< 訂正後 >

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(以下略)

5 その他

下線部は訂正部分を示します。

< 訂正前 >

イ 定款の変更、その他の重要事項

(イ) 定款の変更

(以下略)

b. 2019年4月1日付で、取締役の員数の上限を変更する等の定款の変更を行う予定です。

(ロ) その他の重要事項

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に変更する予定です。

(以下略)

< 訂正後 >

イ 定款の変更、その他の重要事項

(イ) 定款の変更

(以下略)

b. 2019年4月1日付で、取締役の員数の上限を変更する等の定款の変更を行いました。

(ロ) その他の重要事項

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(以下略)

第2【その他の関係法人の概況】

1 名称、資本金の額及び事業の内容

下線部は訂正部分を示します。

<訂正前>

(1)受託会社

名称	資本金の額(百万円) 2018年3月末現在	事業の内容
----	--------------------------	-------

(以下略)

<参考:再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)の概要>

・資本金:51,000百万円(2018年3月末現在)

(以下略)

(2)販売会社

名称	資本金の額(百万円) 2018年3月末現在	事業の内容
----	--------------------------	-------

(以下略)

株式会社SBI証券 ^(注)	48,323	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
--------------------------	--------	-------------------------------

(以下略)

楽天証券株式会社	7,495	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
----------	-------	-------------------------------

(注)株式会社SBI証券の資本金の額は、2018年6月末現在です。

<訂正後>

(1)受託会社

名称	資本金の額(百万円) 2018年9月末現在	事業の内容
----	--------------------------	-------

(以下略)

<参考:再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)の概要>

・資本金:51,000百万円(2018年9月末現在)

(以下略)

(2)販売会社

名称	資本金の額(百万円) 2018年9月末現在	事業の内容
----	--------------------------	-------

(以下略)

株式会社SBI証券	48,323	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
-----------	--------	-------------------------------

(以下略)

楽天証券株式会社	7,495	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
----------	-------	-------------------------------

3 資本関係

下線部は訂正部分を示します。

<訂正前>

(持株比率5%以上を記載しています。)

該当事項はありません。(2019年4月1日現在(予定))

<訂正後>

(持株比率5%以上を記載しています。)

該当事項はありません。

以上

独立監査人の監査報告書

平成31年3月29日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）の平成30年8月23日から平成31年2月22日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 毎月分配型）の平成31年2月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

大和住銀投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成31年3月29日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）の平成30年8月23日から平成31年2月22日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 毎月分配型）の平成31年2月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

大和住銀投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成31年3月29日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 資産成長型）の平成30年8月23日から平成31年2月22日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジあり 資産成長型）の平成31年2月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

大和住銀投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

[前へ](#)

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成31年3月29日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 資産成長型）の平成30年8月23日から平成31年2月22日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国コア・バランス・ファンド（為替ヘッジなし 資産成長型）の平成31年2月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

大和住銀投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

[前へ](#)