

米国バランスファンド（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

追加型投信／海外／資産複合

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「米国バランスファンド（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）」は、2018年10月18日に第42期の決算を行いました。

当ファンドは、主として米国の公社債、株式および不動産投資信託証券に関連する上場投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2018年4月19日～2018年10月18日

第37期	決算日：2018年5月18日
第38期	決算日：2018年6月18日
第39期	決算日：2018年7月18日
第40期	決算日：2018年8月20日
第41期	決算日：2018年9月18日
第42期	決算日：2018年10月18日

Aコース（為替ヘッジあり）

第42期末 (2018年10月18日)	基準価額	9,045円
	純資産総額	381百万円
第37期～ 第42期	騰落率	△1.0%
	分配金合計	180円

Bコース（為替ヘッジなし）

第42期末 (2018年10月18日)	基準価額	9,200円
	純資産総額	293百万円
第37期～ 第42期	騰落率	5.2%
	分配金合計	120円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

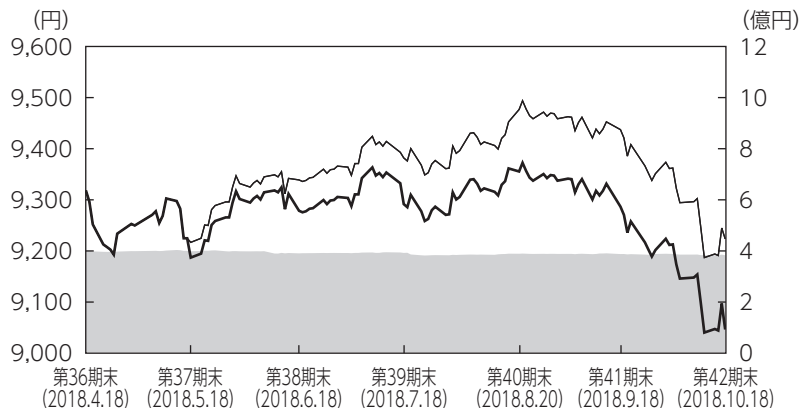
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

■ 米国バランスファンド（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）

■ 基準価額等の推移



第37期首： 9,318円
 第42期末： 9,045円
 （既払分配金180円）
 騰落率： △1.0%
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額（右軸） — 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸）

- (注1) 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みなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

■ 基準価額の主な変動要因

米国バランスマザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての上場投資信託証券（ETF）や米国国債に投資し、実質組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いました。米国国債や米国投資適格社債の市況が下落したことなどが影響し、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

1 万口当たりの費用明細

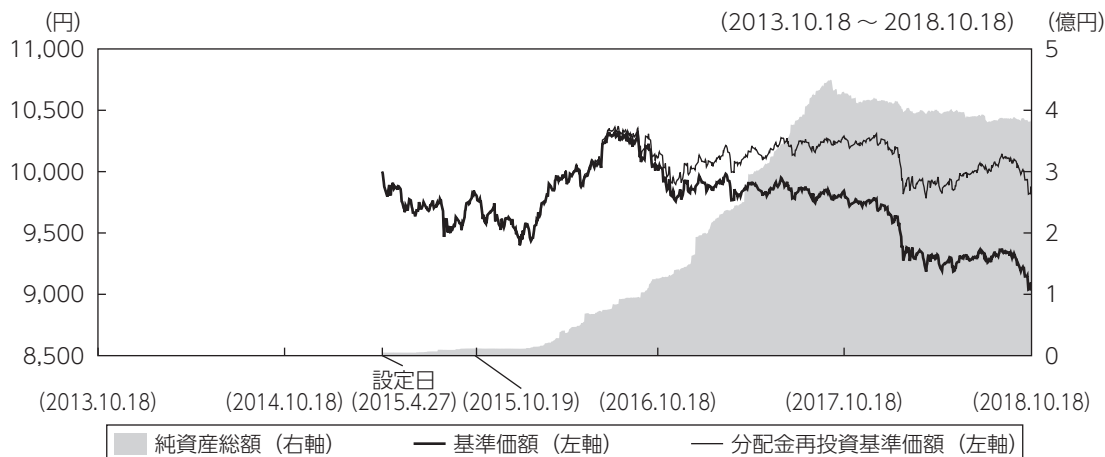
項目	第37期～第42期		項目の概要
	(2018年4月19日 ～2018年10月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	50円	0.541%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,277円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(24)	(0.263)	
(販売会社)	(24)	(0.263)	
(受託会社)	(2)	(0.016)	
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.024	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
(保管費用)	(2)	(0.018)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.004)	
合計	53	0.571	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

最近5年間の基準価額等の推移



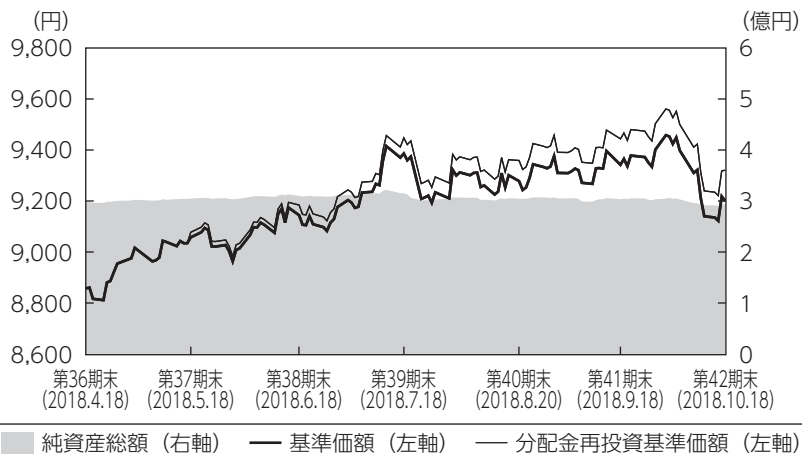
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、設定日の基準価額に合わせて指数化しています。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示してあります。

		2015年4月27日 設定日	2015年10月19日 決算日	2016年10月18日 決算日	2017年10月18日 決算日	2018年10月18日 決算日
基準価額（分配落）	（円）	10,000	9,784	10,009	9,798	9,045
期間分配金合計（税引前）	（円）	－	0	110	360	360
分配金再投資基準価額の騰落率	（％）	－	△2.2	3.4	1.5	△4.1
純資産総額	（百万円）	5	11	125	427	381

(注) 当ファンドは、主として米国の公社債、株式および不動産投資信託証券に関連する上場投資信託証券への投資を基本としていますが、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 米国バランスファンド（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジなし）

■ 基準価額等の推移



第37期首 : 8,857円
第42期末 : 9,200円
(既払分配金120円)
騰落率 : 5.2%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 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みなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

■ 基準価額の変動要因

米国バランスマザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての上場投資信託証券（ETF）や米国国債に投資しました。米ドルが対円で上昇したことが寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

1万口当たりの費用明細

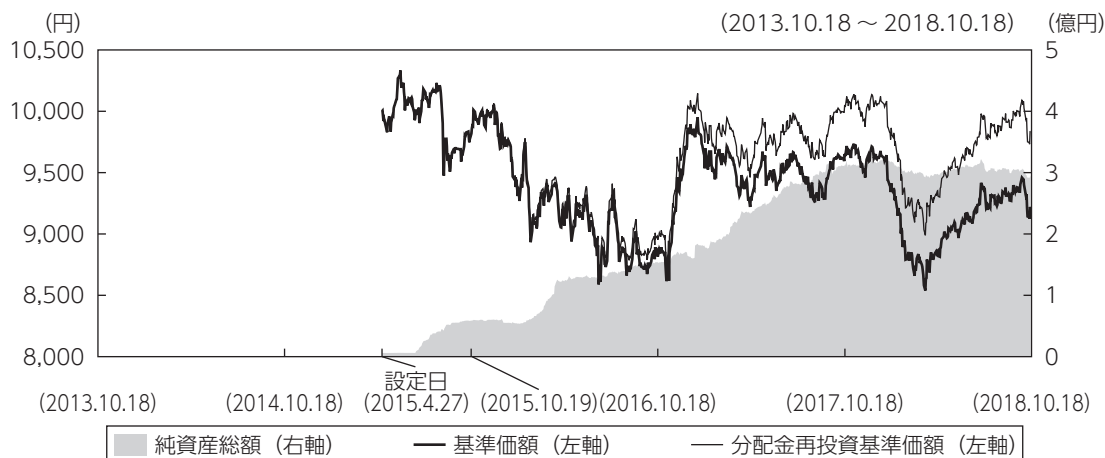
項目	第37期～第42期		項目の概要
	(2018年4月19日 ～2018年10月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	50円	0.541%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,176円です。
(投信会社)	(24)	(0.263)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(24)	(0.263)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	2	0.021	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.018)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	53	0.568	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 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みなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、設定日の基準価額に合わせて指数化しています。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示してあります。

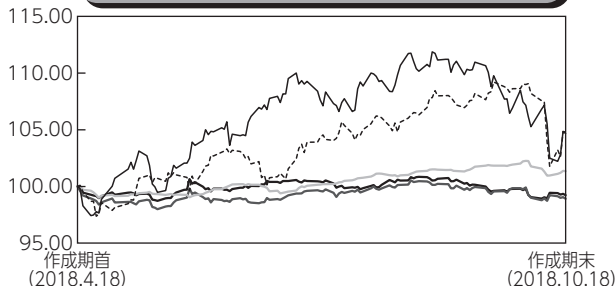
		2015年4月27日 設定日	2015年10月19日 決算日	2016年10月18日 決算日	2017年10月18日 決算日	2018年10月18日 決算日
基準価額 (分配落)	(円)	10,000	9,816	8,812	9,592	9,200
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	0	140	240	240
分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△1.8	△8.8	11.6	△1.6
純資産総額	(百万円)	5	57	152	309	293

(注) 当ファンドは、主として米国の公社債、株式および不動産投資信託証券に関連する上場投資信託証券への投資を基本としていますが、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 米国バランスファンド（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

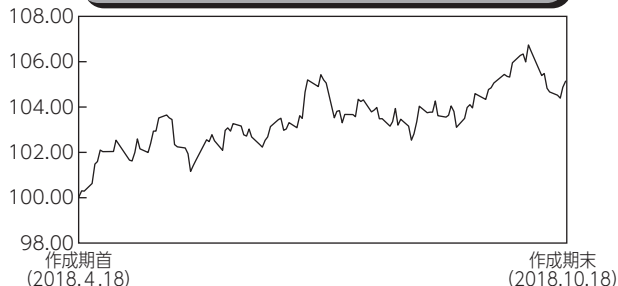
投資環境

インデックスの推移



— FTSE米国国債インデックス
 — ブルームバーグ・バークレイズ米国社債インデックス
 — ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債インデックス
 - - - S&P500種インデックス
 — FTSE/NAREITオール・エクイティ・REIT指数

米ドル／円相場の推移



(注) 作成期首の値を100として指数化しています。

(注1) 各インデックスは米ドルベースのインデックスの前営業日の値を用い、作成期首の値を100として指数化しています。

(注2) FTSE米国国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。バークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。

S&P500種指数は米国株式の主要な株価指数であるS&P500種株価指数を対象とした株価指数であり、S&PDow Jones Indices LLCが算出しています。

FTSE®は、London Stock Exchange Groupの会社が所有する商標であり、ライセンス契約に基づき、FTSE International Limitedが使用します。NAREIT®はNAREITが所有する商標です。

米中貿易摩擦や欧州政治不安、新興国通貨安などの動向を睨みながらも、堅調な米経済指標や企業業績などを背景に、米国金融市場では概ねリスク選好地合いが継続しました。

<米国国債市場>

下落（金利は上昇）しました。米中貿易摩擦や欧州政治不安、新興国通貨安などが上昇要因となる一方、原油価格の上昇や米株式市場の堅調な推移などを受けたリスク選好地合いの継続を背景に、前作成期末対比では下落しました。

<米国投資適格社債市場>

下落しました。米国国債市場と近い値動きとなりました。

<米国ハイイールド社債市場>

上昇しました。市場のリスク選好の動きなどから、米国国債市場を上回りました。

<米国株式市場>

上昇しました。堅調な米経済指標や企業業績などを背景に、作成期を通して概ね上昇基調で推移しました。もっとも、作成期末には米長期金利の上昇を嫌気してその上げ幅を縮めました。

<米国REIT市場>

上昇しました。米中貿易摩擦などの深刻化が懸念される中、海外経済動向の影響を受けにくいとの見方などからREITが選好され、作成期を通して概ね上昇基調で推移しました。もっとも、作成期末には米長期金利の上昇を嫌気してその上げ幅を縮めました。

<為替市場>

米ドルは対円で上昇しました。米長期金利の上昇や市場のリスク選好の動きなどが上昇要因となりました。

ポートフォリオについて

●米国バランスファンド（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドの運用方針に従い、米国バランスマザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、実質組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いました。

●米国バランスファンド（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドの運用方針に従い、米国バランスマザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持しました。

●米国バランスマザーファンド

当作成期を通じて、基本配分比率（国債40%、投資適格社債15%、ハイイールド社債15%、株式15%、REIT15%）と概ね等しい資産配分を維持しました。

【種別組入比率】

2018年3月30日現在

種別（ETFの主要投資対象資産）		比率
米国の国債		38.7%
ETF	米国の国債	0.0%
	米国の投資適格社債	14.8%
	米国のハイイールド社債	14.8%
	米国の株式	15.5%
	米国のREIT	14.9%
その他資産		1.3%
合計		100.0%

2018年9月28日現在

種別（ETFの主要投資対象資産）		比率
米国の国債		39.3%
ETF	米国の国債	0.0%
	米国の投資適格社債	15.0%
	米国のハイイールド社債	15.2%
	米国の株式	14.6%
	米国のREIT	14.5%
その他資産		1.4%
合計		100.0%

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する割合を表示しています。

(注2) その他資産は、100%から組入比率の合計を差し引いたものです。

■米国バランスファンド（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）

■ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークや参考指数を設けていないため、本項目は記載していません。

■分配金

当作成期の収益分配金は、配当等収益の水準、基準価額の水準および市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2018年4月19日 ～2018年5月18日	2018年5月19日 ～2018年6月18日	2018年6月19日 ～2018年7月18日	2018年7月19日 ～2018年8月20日	2018年8月21日 ～2018年9月18日	2018年9月19日 ～2018年10月18日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.326%	0.322%	0.322%	0.320%	0.322%	0.331%
当期の収益	7円	20円	26円	14円	7円	30円
当期の収益以外	22円	10円	3円	15円	22円	-円
翌期繰越分配対象額	354円	345円	342円	327円	305円	310円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

■ 米国バランスファンド（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジなし）

■ ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークや参考指数を設けていないため、本項目は記載しておりません。

■ 分配金

当作成期の収益分配金は、配当等収益の水準、基準価額の水準および市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2018年4月19日 ~2018年5月18日	2018年5月19日 ~2018年6月18日	2018年6月19日 ~2018年7月18日	2018年7月19日 ~2018年8月20日	2018年8月21日 ~2018年9月18日	2018年9月19日 ~2018年10月18日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.220%	0.218%	0.213%	0.215%	0.214%	0.217%
当期の収益	14円	20円	20円	7円	14円	20円
当期の収益以外	5円	-円	-円	12円	5円	-円
翌期繰越分配対象額	753円	753円	764円	752円	746円	762円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

- 米国バランスファンド（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジあり）
今後の運用につきましても、米国バランスマザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、実質組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行います。
- 米国バランスファンド（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジなし）
今後の運用につきましても、米国バランスマザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持します。
- 米国バランスマザーファンド
今後の運用につきましても、国債40%、投資適格社債15%、ハイイールド社債15%、株式15%、REIT15%の配分を基本とし、リスク水準に応じて各資産への配分比率を変更します。

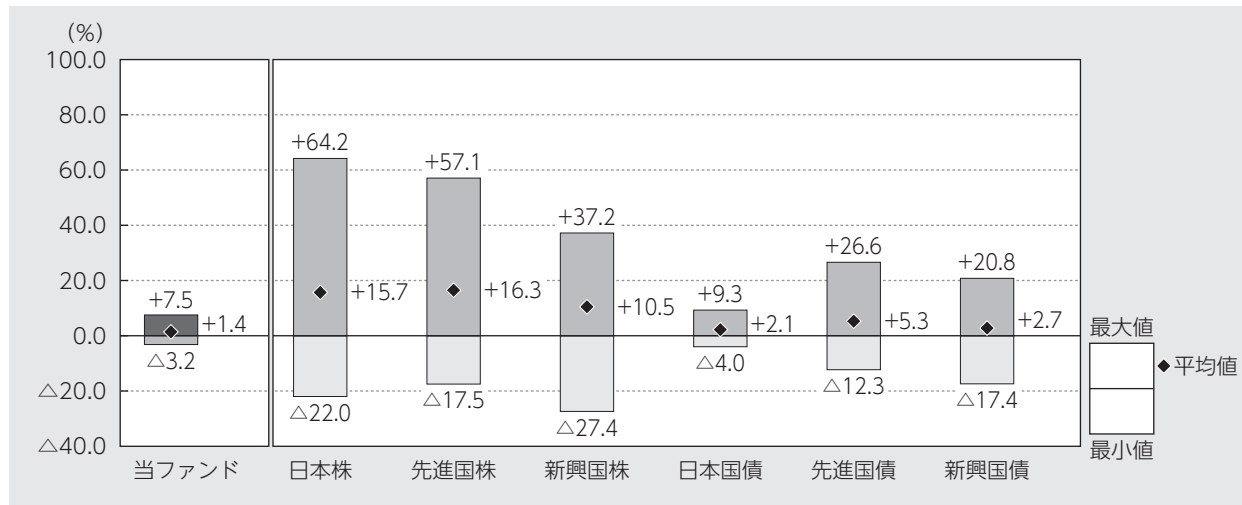
当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2015年4月27日から2025年4月18日までです。	
運用方針	主として米国の公社債、株式および不動産投資信託証券に関連する上場投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	米国バランスファンド (毎月決算型) Aコース(為替ヘッジあり) Bコース(為替ヘッジなし)	米国バランスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国バランスマザーファンド	米国の公社債、株式および不動産投資信託証券(R E I T)に関連する上場投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	米国の公社債、株式および不動産投資信託証券(R E I T)に分散投資を行います。各資産への配分比率は、ファンドのリスク水準(推定リスク)に応じて決定致します。基本配分比率は、公社債70%(国債40%、投資適格社債15%、ハイイールド社債15%)、株式15%、R E I T 15%とします。 組入外貨建資産に対して、Aコースは原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図り、Bコースは原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
分配方針	第3期以降の毎決算時(原則として毎月18日、休業日の場合は翌営業日)、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用しています。(ファミリーファンド方式とは、投資者の皆さまからお預かりした資金をまとめてペビエーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資することにより、その実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。)

代表的な資産クラスとの騰落率の比較

■ 米国バランスファンド（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）



2013年10月～2018年9月

(注1) 上記のグラフは2013年10月から2018年9月の5年間に於ける1年騰落率（毎月末時点における期間1年間の騰落率を5年（60ヵ月）分取得したデータ）の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。（グラフは、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たものです。）なお、上記騰落率は直近の月末から60ヵ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。また、当ファンドについては、ファンドの設定日（2015年4月27日）から2018年9月までの1年騰落率（2016年3月は対当初元本（10,000円）の騰落率）の平均・最大・最小を表示しています。

※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。

(注2) 当ファンドの年間騰落率は、分配金再投資基準価額をもとに計算していますので、基準価額をもとに計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

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）

日本国債…NOMURA-BPI国債

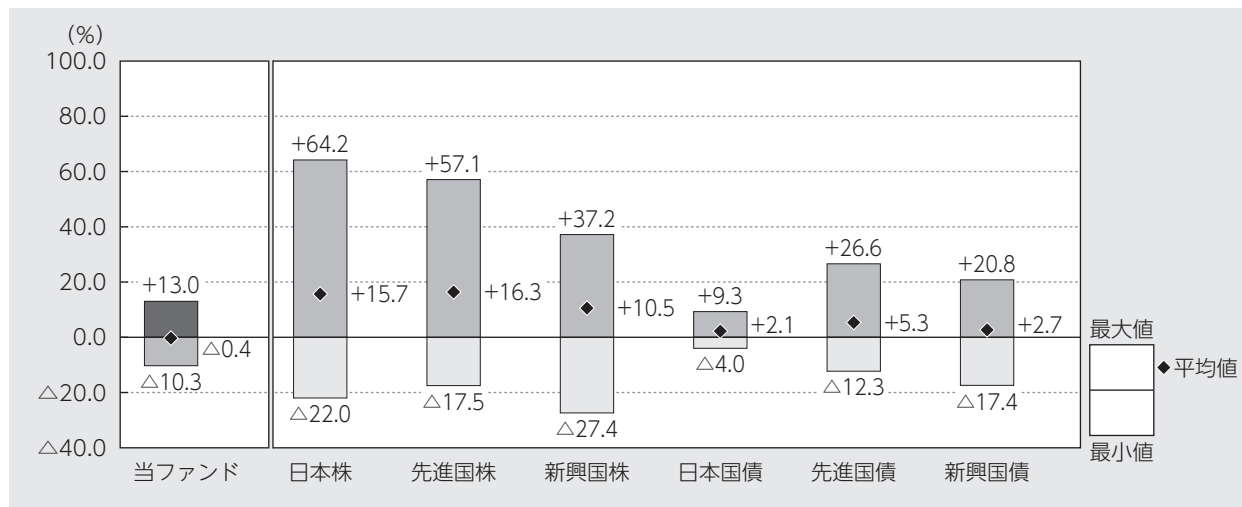
先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（円ベース）

（注）海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

■ 米国バランスファンド（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジなし）



2013年10月～2018年9月

(注1) 上記のグラフは2013年10月から2018年9月の5年間にわたる1年騰落率（毎月末時点における期間1年間の騰落率を5年（60ヵ月）分取得したデータ）の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。（グラフは、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たものです。）なお、上記騰落率は直近の月末から60ヵ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。また、当ファンドについては、ファンドの設定日（2015年4月27日）から2018年9月までの1年騰落率（2016年3月は対当初元本（10,000円）の騰落率）の平均・最大・最小を表示しています。

※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。

(注2) 当ファンドの年間騰落率は、分配金再投資基準価額をもとに計算していますので、基準価額をもとに計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

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）

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（円ベース）

（注）海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞をご参照ください。

当ファンドのデータ

■ 米国バランスファンド（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドの組入資産の内容（2018年10月18日現在）

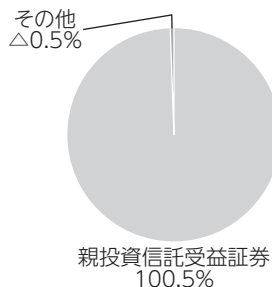
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：1ファンド)

	第42期末
	2018年10月18日
米国バランスマザーファンド	100.5%

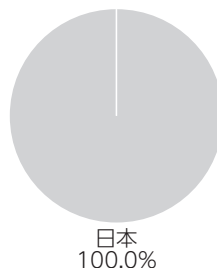
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

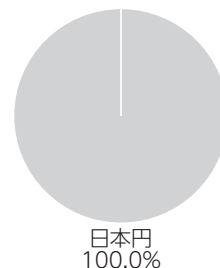
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆為替ヘッジ比率

比率
97.7%

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分についてはポートフォリオの合計（除く現金）に対する割合です。

(注2) その他は100%と配分比率の合計との差になります。そのため、その他を除く配分比率の合計が100%を超過する場合にはマイナス表示になります。

(注3) 為替ヘッジ比率は、組入外貨建資産に対する割合です。

純資産等

項目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2018年5月18日	2018年6月18日	2018年7月18日	2018年8月20日	2018年9月18日	2018年10月18日
純資産総額	397,062,020円	388,814,998円	390,596,440円	387,350,522円	386,094,626円	381,372,060円
受益権総口数	432,268,610口	419,061,232口	420,386,888口	414,051,401口	415,767,701口	421,624,161口
1万口当たり基準価額	9,186円	9,278円	9,291円	9,355円	9,286円	9,045円

(注) 当作成期間（第37期～第42期）における追加設定元本額は28,770,317円、同解約元本額は35,069,857円です。

■ 米国バランスファンド（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジなし）

■ 当ファンドの組入資産の内容（2018年10月18日現在）

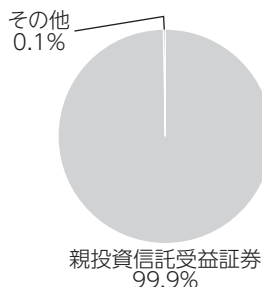
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：1ファンド)

	第42期末
	2018年10月18日
米国バランスマザーファンド	99.9%

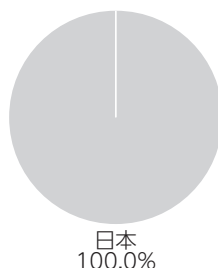
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

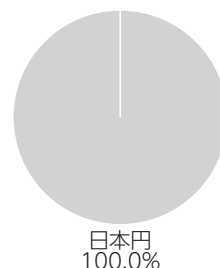
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分についてはポートフォリオの合計（除く現金）に対する割合です。

(注2) その他は100%と配分比率の合計との差になります。

■ 純資産等

項目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2018年5月18日	2018年6月18日	2018年7月18日	2018年8月20日	2018年9月18日	2018年10月18日
純資産総額	304,678,834円	309,907,386円	314,973,128円	304,445,378円	303,538,235円	293,222,241円
受益権総口数	336,411,206口	338,919,114口	335,573,870口	328,147,455口	324,920,848口	318,720,652口
1万口当たり基準価額	9,057円	9,144円	9,386円	9,278円	9,342円	9,200円

(注) 当作成期間（第37期～第42期）における追加設定元本額は29,008,592円、同解約元本額は45,822,945円です。

組入ファンドの概要

[米国バランスマザーファンド]（計算期間 2017年4月19日～2018年4月18日）

◆基準価額の推移



◆1万口当たりの費用明細

項目	(2017年4月19日～2018年4月18日)	
	金額(円)	比率(%)
平均基準価額	10,002	—
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	3 (3)	0.030 (0.030)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.037 (0.035) (0.002)
合計	7	0.067

◆組入上位銘柄

[債券]

(組入銘柄数：5銘柄)

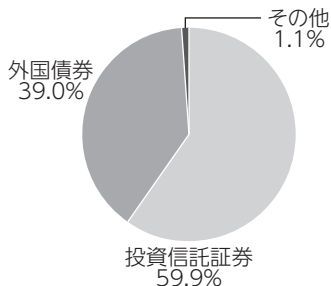
順位	銘柄	種別	通貨	利率	償還日	比率
1	UNITED STATES	国債	米ドル	1.7500 %	2023/05/15	10.1 %
2	UNITED STATES	国債	米ドル	1.8750	2022/05/31	8.7
3	UNITED STATES	国債	米ドル	2.0000	2021/05/31	8.6
4	UNITED STATES	国債	米ドル	2.5000	2024/05/15	8.5
5	UNITED STATES	国債	米ドル	2.2500	2024/12/31	3.1

[投資信託証券]

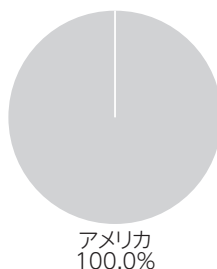
(組入銘柄数：6銘柄)

順位	銘柄	通貨	比率
1	ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	米ドル	15.1 %
2	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	米ドル	14.8
3	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIELD BOND	米ドル	13.8
4	VANGUARD REAL ESTATE ETF	米ドル	8.3
5	SPDR DOW JONES REIT ETF	米ドル	6.8
6	ISHARES IBOXX HIGH YIELD CORP BOND ETF	米ドル	1.2

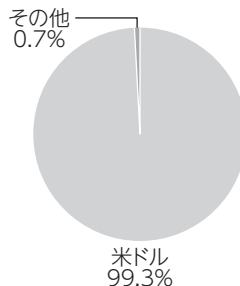
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は当マザーファンドの直近の計算期間末のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細は当マザーファンドの直近の決算期のものです。費用の項目の概要については2頁をご参照ください。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分についてはポートフォリオの合計（除く現金）に対する割合です。

(注4) その他は100%と配分比率の合計との差になります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

