

運用報告書 (全体版)

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)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2015年4月27日から2025年4月18日までです。 なお、クローズド期間はありません。	
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。 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%、REIT15%とします。	
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 (REIT) に関連する上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	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)	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	米国バランスマザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
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。	

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>

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。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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-6994

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/>

お知らせ

収益分配金のお知らせ

【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）】

決 算 期	1 万口当たり分配金（税込み）
第 37 期	30円
第 38 期	30円
第 39 期	30円
第 40 期	30円
第 41 期	30円
第 42 期	30円

【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）】

決 算 期	1 万口当たり分配金（税込み）
第 37 期	20円
第 38 期	20円
第 39 期	20円
第 40 期	20円
第 41 期	20円
第 42 期	20円

収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱い販売会社において各決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・分配金再投資コースを選択されている場合のお手取り分配金は、各決算日の基準価額に基づき、お客様の口座に繰り入れて再投資いたします。

収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

普通分配金の税率について

	所得税	復興特別所得税	地方税	計
個人の受益者	15%	0.315%	5%	20.315%
法人の受益者	15%	0.315%	—	15.315%

※2037年12月31日までは所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

※個人の受益者が有する当該受益権のうちNISA（ニーサ、少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

※上記は当ファンドの作成期末時点のものです。今後税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

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）

最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額	
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	百万円	
第3作成期	13期(2016年5月18日)	9,954	10	0.0	39.6	57.5	50
	14期(2016年6月20日)	10,051	10	1.1	38.8	58.1	70
	15期(2016年7月19日)	10,288	10	2.5	40.5	60.5	76
	16期(2016年8月18日)	10,258	10	△0.2	38.2	57.9	94
	17期(2016年9月20日)	10,105	30	△1.2	38.0	57.9	103
	18期(2016年10月18日)	10,009	30	△0.7	39.2	57.7	125
第4作成期	19期(2016年11月18日)	9,775	30	△2.0	40.1	58.7	139
	20期(2016年12月19日)	9,826	30	0.8	39.1	58.7	148
	21期(2017年1月18日)	9,897	30	1.0	38.6	57.0	200
	22期(2017年2月20日)	9,900	30	0.3	38.8	58.5	231
	23期(2017年3月21日)	9,817	30	△0.5	37.3	57.4	245
	24期(2017年4月18日)	9,897	30	1.1	37.5	58.6	295
第5作成期	25期(2017年5月18日)	9,802	30	△0.7	39.2	58.8	311
	26期(2017年6月19日)	9,918	30	1.5	39.5	58.9	345
	27期(2017年7月18日)	9,835	30	△0.5	39.2	59.0	384
	28期(2017年8月18日)	9,760	30	△0.5	37.8	57.5	424
	29期(2017年9月19日)	9,810	30	0.8	39.9	60.3	448
	30期(2017年10月18日)	9,798	30	0.2	38.7	59.8	427
第6作成期	31期(2017年11月20日)	9,725	30	△0.4	37.4	59.6	412
	32期(2017年12月18日)	9,765	30	0.7	39.2	59.5	418
	33期(2018年1月18日)	9,616	30	△1.2	38.6	58.8	411
	34期(2018年2月19日)	9,373	30	△2.2	38.8	58.7	403
	35期(2018年3月19日)	9,334	30	△0.1	39.2	59.1	399
	36期(2018年4月18日)	9,318	30	0.1	39.2	60.1	398
第7作成期	37期(2018年5月18日)	9,186	30	△1.1	39.9	60.0	397
	38期(2018年6月18日)	9,278	30	1.3	39.4	60.0	388
	39期(2018年7月18日)	9,291	30	0.5	39.0	61.0	390
	40期(2018年8月20日)	9,355	30	1.0	38.4	59.0	387
	41期(2018年9月18日)	9,286	30	△0.4	39.2	60.1	386
	42期(2018年10月18日)	9,045	30	△2.3	40.3	59.4	381

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および投資信託証券組入比率は実質組入比率を記載しております（以下同じ）。

(注5) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注6) 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（以下同じ）。

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）

当作成期中の基準価額推移

		基準価額		債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
		円	騰落率		
第37期	(期首)2018年4月18日	9,318	—	39.2	60.1
	4月末	9,233	△0.9	38.9	60.1
	(期末)2018年5月18日	9,216	△1.1	39.9	60.0
第38期	(期首)2018年5月18日	9,186	—	39.9	60.0
	5月末	9,316	1.4	38.5	59.3
	(期末)2018年6月18日	9,308	1.3	39.4	60.0
第39期	(期首)2018年6月18日	9,278	—	39.4	60.0
	6月末	9,305	0.3	39.5	60.0
	(期末)2018年7月18日	9,321	0.5	39.0	61.0
第40期	(期首)2018年7月18日	9,291	—	39.0	61.0
	7月末	9,271	△0.2	38.2	59.1
	(期末)2018年8月20日	9,385	1.0	38.4	59.0
第41期	(期首)2018年8月20日	9,355	—	38.4	59.0
	8月末	9,337	△0.2	38.9	59.7
	(期末)2018年9月18日	9,316	△0.4	39.2	60.1
第42期	(期首)2018年9月18日	9,286	—	39.2	60.1
	9月末	9,201	△0.9	39.5	59.5
	(期末)2018年10月18日	9,075	△2.3	40.3	59.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は各期首比。

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）

最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額	
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	百万円	
第3作成期	13期(2016年5月18日)	9,132	10	0.9	39.6	57.4	128
	14期(2016年6月20日)	8,882	10	△2.6	38.8	58.2	128
	15期(2016年7月19日)	9,201	10	3.7	39.1	58.4	136
	16期(2016年8月18日)	8,657	10	△5.8	39.2	59.4	136
	17期(2016年9月20日)	8,721	20	1.0	38.4	58.4	149
	18期(2016年10月18日)	8,812	20	1.3	39.1	57.6	152
第4作成期	19期(2016年11月18日)	9,145	20	4.0	39.5	57.7	165
	20期(2016年12月19日)	9,823	20	7.6	39.0	58.5	162
	21期(2017年1月18日)	9,533	20	△2.7	39.5	58.4	178
	22期(2017年2月20日)	9,560	20	0.5	39.4	59.3	189
	23期(2017年3月21日)	9,466	20	△0.8	38.1	58.6	217
	24期(2017年4月18日)	9,301	20	△1.5	38.4	60.0	234
第5作成期	25期(2017年5月18日)	9,390	20	1.2	38.9	58.3	245
	26期(2017年6月19日)	9,518	20	1.6	39.4	58.6	272
	27期(2017年7月18日)	9,579	20	0.9	39.1	58.8	281
	28期(2017年8月18日)	9,283	20	△2.9	38.3	58.4	293
	29期(2017年9月19日)	9,518	20	2.7	39.4	59.5	315
	30期(2017年10月18日)	9,592	20	1.0	38.6	59.6	309
第6作成期	31期(2017年11月20日)	9,540	20	△0.3	38.0	60.5	308
	32期(2017年12月18日)	9,642	20	1.3	39.0	59.2	316
	33期(2018年1月18日)	9,411	20	△2.2	39.1	59.5	318
	34期(2018年2月19日)	8,791	20	△6.4	39.0	58.9	299
	35期(2018年3月19日)	8,746	20	△0.3	39.5	59.7	298
	36期(2018年4月18日)	8,857	20	1.5	39.0	59.9	297
第7作成期	37期(2018年5月18日)	9,057	20	2.5	39.5	59.5	304
	38期(2018年6月18日)	9,144	20	1.2	39.3	59.9	309
	39期(2018年7月18日)	9,386	20	2.9	38.7	60.5	314
	40期(2018年8月20日)	9,278	20	△0.9	39.1	60.1	304
	41期(2018年9月18日)	9,342	20	0.9	39.1	59.9	303
	42期(2018年10月18日)	9,200	20	△1.3	40.0	59.1	293

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および投資信託証券組入比率は実質組入比率を記載しております（以下同じ）。

(注5) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注6) 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（以下同じ）。

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）

当作成期中の基準価額推移

		基準価額		債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
		円	騰落率		
第37期	(期首)2018年4月18日	8,857	—	39.0	59.9
	4月末	8,954	1.1	38.8	59.9
	(期末)2018年5月18日	9,077	2.5	39.5	59.5
第38期	(期首)2018年5月18日	9,057	—	39.5	59.5
	5月末	9,008	△0.5	39.0	60.0
	(期末)2018年6月18日	9,164	1.2	39.3	59.9
第39期	(期首)2018年6月18日	9,144	—	39.3	59.9
	6月末	9,176	0.3	39.3	59.7
	(期末)2018年7月18日	9,406	2.9	38.7	60.5
第40期	(期首)2018年7月18日	9,386	—	38.7	60.5
	7月末	9,210	△1.9	38.7	59.9
	(期末)2018年8月20日	9,298	△0.9	39.1	60.1
第41期	(期首)2018年8月20日	9,278	—	39.1	60.1
	8月末	9,310	0.3	38.9	59.7
	(期末)2018年9月18日	9,362	0.9	39.1	59.9
第42期	(期首)2018年9月18日	9,342	—	39.1	59.9
	9月末	9,401	0.6	39.3	59.2
	(期末)2018年10月18日	9,220	△1.3	40.0	59.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み。

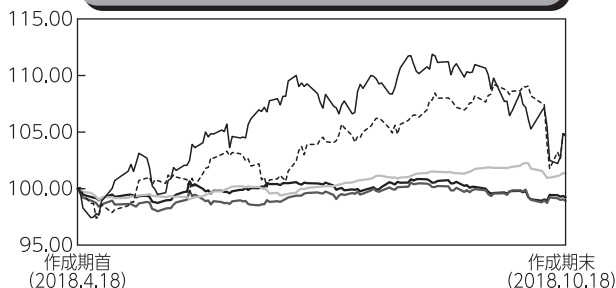
(注2) 騰落率は各期首比。

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）

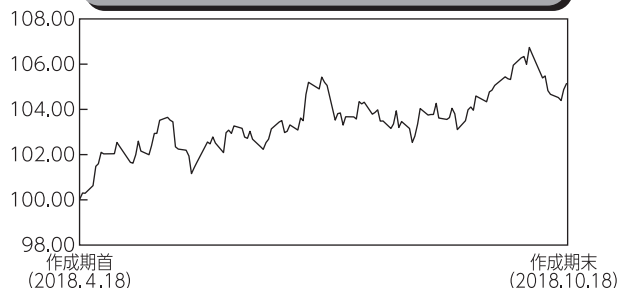
当作成期中の運用経過（2018年4月19日から2018年10月18日まで）

【投資環境】

インデックスの推移



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。

— 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

- （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>

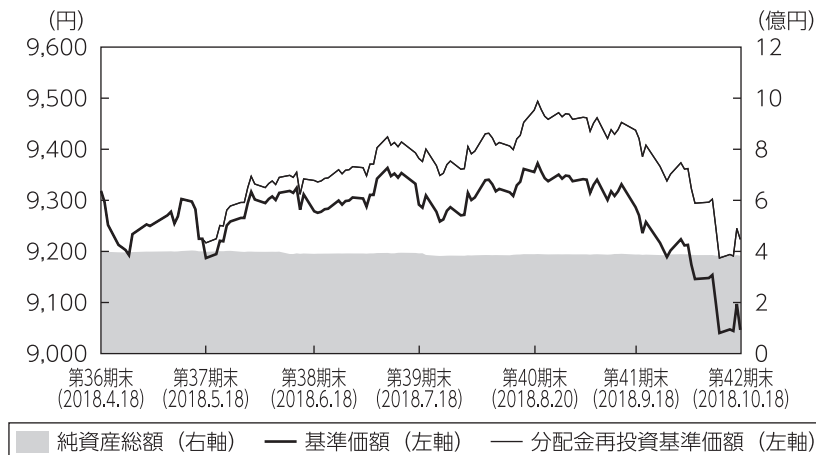
上昇しました。米中貿易摩擦などの深刻化が懸念される中、海外経済動向の影響を受けにくいとの見方などからREITが選好され、作成期を通して概ね上昇基調で推移しました。もっとも、作成期末には米長期金利の上昇を嫌気してその上げ幅を縮めました。

<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。

■ 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



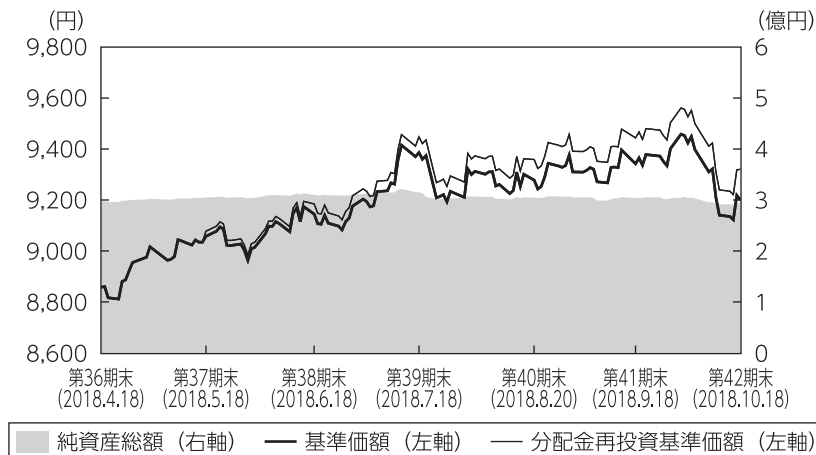
第37期首： 9,318円
 第42期末： 9,045円
 （既払分配金180円）
 騰落率： △1.0%
 （分配金再投資ベース）

- (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。

■ 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ました。米ドルが対円で上昇したことなどが寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

■ 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%
E T F	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%
E T F	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）	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。

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）

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。

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）

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。

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）

作成期中の売買及び取引の状況（2018年4月19日から2018年10月18日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 37 期 ～ 第 42 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 50,274	千円 50,874	千□ 89,625	千円 90,327

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2018年4月19日から2018年10月18日まで）

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細

2018年10月18日現在

親投資信託残高

種 類	第6作成期末	第7作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 415,032	千□ 375,681	千円 383,307

(注) 単位未満は切捨て。

【米国バランスマザーファンドにおける組入資産の明細】

22～23頁をご参照ください。

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）

投資信託財産の構成

2018年10月18日現在

項 目	第7作成期末	
	評 価 額	比 率
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 383,307	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,807	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	387,114	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 米国バランスマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（673,746千円）の投資信託財産総額（679,068千円）に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年10月18日における邦貨換算レートは1米ドル=112.70円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年5月18日現在 2018年6月18日現在 2018年7月18日現在 2018年8月20日現在 2018年9月18日現在 2018年10月18日現在

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
(A)資 産	804,808,775円	773,663,294円	780,324,856円	761,967,564円	773,625,891円	756,438,746円
コール・ローン等	10,954,411	1,735,560	7,325,949	101,023	3,191,251	1,841,417
米国バランスマザー ファンド(評価額)	400,219,207	389,454,391	393,584,087	380,186,627	387,147,789	383,307,734
未 収 入 金	393,635,157	382,473,343	379,414,820	381,679,914	383,286,851	371,289,595
(B)負 債	407,746,755	384,848,296	389,728,416	374,617,042	387,531,265	375,066,686
未 払 金	406,095,755	383,226,578	388,119,002	372,998,554	384,978,989	373,200,687
未 払 収 益 分 配 金	1,296,805	1,257,183	1,261,160	1,242,154	1,247,303	1,264,872
未 払 解 約 金	-	-	-	-	971,492	258,683
未 払 信 託 報 酬	352,873	363,198	346,965	374,959	332,253	341,229
未 払 利 息	25	4	19	-	7	4
そ の 他 未 払 費 用	1,297	1,333	1,270	1,375	1,221	1,211
(C)純 資 産 総 額(A - B)	397,062,020	388,814,998	390,596,440	387,350,522	386,094,626	381,372,060
元 本	432,268,610	419,061,232	420,386,888	414,051,401	415,767,701	421,624,161
次 期 繰 越 損 益 金	△ 35,206,590	△ 30,246,234	△ 29,790,448	△ 26,700,879	△ 29,673,075	△ 40,252,101
(D)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
1万円当たり基準価額(C/D)	9,186円	9,278円	9,291円	9,355円	9,286円	9,045円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額

(単位：円)

第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
0.9186	0.9278	0.9291	0.9355	0.9286	0.9045

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 第7作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は40,252,101円です。

(注4) 作成期首元本額 427,923,701円

作成期中追加設定元本額 28,770,317円

作成期中一部解約元本額 35,069,857円

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）

損益の状況

項 目	2018年4月19日から 2018年5月18日まで	2018年5月19日から 2018年6月18日まで	2018年6月19日から 2018年7月18日まで	2018年7月19日から 2018年8月20日まで	2018年8月21日から 2018年9月18日まで	2018年9月19日から 2018年10月18日まで
	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(A)配当等収益	△ 434円	△ 137円	△ 104円	△ 152円	△ 104円	△ 224円
受取利息	-	-	-	-	1	1
支払利息	△ 434	△ 137	△ 104	△ 152	△ 105	△ 225
(B)有価証券売買損益	△ 4,063,232	5,473,061	2,142,756	4,249,552	△ 1,268,974	△ 8,464,745
売 買 益	10,610,961	5,598,582	13,134,070	17,334,995	3,886,251	64,237
売 買 損	△14,674,193	△ 125,521	△10,991,314	△13,085,443	△ 5,155,225	△ 8,528,982
(C)信託報酬等	△ 354,170	△ 364,531	△ 348,235	△ 376,334	△ 333,474	△ 353,240
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 4,417,836	5,108,393	1,794,417	3,873,066	△ 1,602,552	△ 8,818,209
(E)前期繰越損益金	△18,315,223	△22,185,781	△17,823,502	△16,658,699	△13,324,784	△15,231,475
(F)追加信託差損益金	△11,176,726	△11,911,663	△12,500,203	△12,673,092	△13,498,436	△14,937,545
(配当等相当額)	(16,273,695)	(14,859,925)	(14,491,860)	(14,154,808)	(13,596,187)	(12,864,645)
(売買損益相当額)	(△27,450,421)	(△26,771,588)	(△26,992,063)	(△26,827,900)	(△27,094,623)	(△27,802,190)
(G)計(D+E+F)	△33,909,785	△28,989,051	△28,529,288	△25,458,725	△28,425,772	△38,987,229
(H)収益分配金	△ 1,296,805	△ 1,257,183	△ 1,261,160	△ 1,242,154	△ 1,247,303	△ 1,264,872
次期繰越損益金(G+H)	△35,206,590	△30,246,234	△29,790,448	△26,700,879	△29,673,075	△40,252,101
追加信託差損益金	△12,127,717	△12,330,724	△12,626,319	△13,294,169	△14,413,125	△14,937,545
(配当等相当額)	(15,328,140)	(14,445,936)	(14,371,026)	(13,539,958)	(12,685,878)	(12,880,309)
(売買損益相当額)	(△27,455,857)	(△26,776,660)	(△26,997,345)	(△26,834,127)	(△27,099,003)	(△27,817,854)
分配準備積立金	13,077	27,031	26,113	9,988	4,643	207,708
繰越損益金	△23,091,950	△17,942,541	△17,190,242	△13,416,698	△15,264,593	△25,522,264

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

(単位：円)

	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(a) 配当等収益(費用控除後)	319,975	852,581	1,134,264	605,721	327,330	1,467,945
(b) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	-	-	-	-	-	-
(c) 収益調整金	16,279,131	14,864,997	14,497,142	14,161,035	13,600,567	12,880,309
(d) 分配準備積立金	38,916	12,572	26,893	25,344	9,927	4,635
分配可能額(a+b+c+d)	16,638,022	15,730,150	15,658,299	14,792,100	13,937,824	14,352,889
(1万円当たり)	(384)	(375)	(372)	(357)	(335)	(340)
収益分配金額	1,296,805	1,257,183	1,261,160	1,242,154	1,247,303	1,264,872
(1万円当たり)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

(注) (a)配当等収益（費用控除後）および(b)有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）には、各期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

※本運用報告書作成時点においては、当作成期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

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）

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。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、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种書類の送付、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）	(1)	(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	0.021	(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)	(0.002)	
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。

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）

作成期中の売買及び取引の状況（2018年4月19日から2018年10月18日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 37 期 ～ 第 42 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 20,970	千円 21,134	千□ 41,805	千円 42,772

（注）単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2018年4月19日から2018年10月18日まで）

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細

2018年10月18日現在

親投資信託残高

種 類	第6作成期末	第7作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 308,027	千□ 287,193	千円 293,023

（注）単位未満は切捨て。

【米国バランスマザーファンドにおける組入資産の明細】

22～23頁をご参照ください。

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）

投資信託財産の構成

2018年10月18日現在

項 目	第7作成期末	
	評 価 額	比 率
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 293,023	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,282	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	294,305	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 米国バランスマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（673,746千円）の投資信託財産総額（679,068千円）に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年10月18日における邦貨換算レートは1米ドル=112.70円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年5月18日現在 2018年6月18日現在 2018年7月18日現在 2018年8月20日現在 2018年9月18日現在 2018年10月18日現在

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
(A)資 産	305,753,989円	312,936,006円	321,776,593円	305,400,374円	304,674,232円	294,305,062円
コール・ローン等	548,853	594,441	584,303	560,772	528,201	520,063
米国バランスマザー ファンド(評価額)	304,471,136	309,741,565	314,795,390	304,256,102	303,373,131	293,023,399
未 収 入 金	734,000	2,600,000	6,396,900	583,500	772,900	761,600
(B)負 債	1,075,155	3,028,620	6,803,465	954,996	1,135,997	1,082,821
未 払 収 益 分 配 金	672,822	677,838	671,147	656,294	649,841	637,441
未 払 解 約 金	134,530	2,067,940	5,853,566	-	224,073	177,654
未 払 信 託 報 酬	266,825	281,809	277,735	297,610	261,124	266,780
未 払 利 息	1	1	1	1	1	1
そ の 他 未 払 費 用	977	1,032	1,016	1,091	958	945
(C)純資産総額(A-B)	304,678,834	309,907,386	314,973,128	304,445,378	303,538,235	293,222,241
元 本	336,411,206	338,919,114	335,573,870	328,147,455	324,920,848	318,720,652
次 期 繰 越 損 益 金	△ 31,732,372	△ 29,011,728	△ 20,600,742	△ 23,702,077	△ 21,382,613	△ 25,498,411
(D)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
1万円当たり基準価額(C/D)	9,057円	9,144円	9,386円	9,278円	9,342円	9,200円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額

(単位：円)

第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
0.9057	0.9144	0.9386	0.9278	0.9342	0.9200

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 第7作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は25,498,411円です。

(注4) 作成期首元本額 335,535,005円

作成期中追加設定元本額 29,008,592円

作成期中一部解約元本額 45,822,945円

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）

損益の状況

項 目	2018年4月19日から 2018年5月18日まで	2018年5月19日から 2018年6月18日まで	2018年6月19日から 2018年7月18日まで	2018年7月19日から 2018年8月20日まで	2018年8月21日から 2018年9月18日まで	2018年9月19日から 2018年10月18日まで
	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(A)配当等収益	△ 10円	△ 20円	△ 21円	△ 28円	△ 10円	△ 18円
支払利息	△ 10	△ 20	△ 21	△ 28	△ 10	△ 18
(B)有価証券売買損益	7,611,446	3,913,520	9,043,673	△ 2,491,007	2,990,074	△ 3,617,265
売 買 益	7,667,339	3,994,144	9,309,730	75,003	3,061,101	50,713
売 買 損	△ 55,893	△ 80,624	△ 266,057	△ 2,566,010	△ 71,027	△ 3,667,978
(C)信託報酬等	△ 267,802	△ 282,841	△ 278,751	△ 298,701	△ 262,082	△ 267,725
(D)当期損益金(A+B+C)	7,343,634	3,630,659	8,764,901	△ 2,789,736	2,727,982	△ 3,885,008
(E)前期繰越損益金	△20,297,754	△13,475,837	△10,300,249	△ 2,110,285	△ 5,441,094	△ 3,248,837
(F)追加信託差損益金	△18,105,430	△18,488,712	△18,394,247	△18,145,762	△18,019,660	△17,727,125
(配当等相当額)	(20,896,859)	(21,138,479)	(20,988,010)	(20,629,599)	(20,475,029)	(20,144,639)
(売買損益相当額)	(△39,002,289)	(△39,627,191)	(△39,382,257)	(△38,775,361)	(△38,494,689)	(△37,871,764)
(G)計(D+E+F)	△31,059,550	△28,333,890	△19,929,595	△23,045,783	△20,732,772	△24,860,970
(H)収益分配金	△ 672,822	△ 677,838	△ 671,147	△ 656,294	△ 649,841	△ 637,441
次期繰越損益金(G+H)	△31,732,372	△29,011,728	△20,600,742	△23,702,077	△21,382,613	△25,498,411
追加信託差損益金	△18,105,430	△18,488,712	△18,394,247	△18,145,762	△18,019,660	△17,727,125
(配当等相当額)	(20,900,129)	(21,147,002)	(20,993,739)	(20,633,741)	(20,479,170)	(20,152,930)
(売買損益相当額)	(△39,005,559)	(△39,635,714)	(△39,387,986)	(△38,779,503)	(△38,498,830)	(△37,880,055)
分配準備積立金	4,451,604	4,402,420	4,677,897	4,050,444	3,787,640	4,157,937
繰越損益金	△18,078,546	△14,925,436	△ 6,884,392	△ 9,606,759	△ 7,150,593	△11,929,223

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

(単位：円)

	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(a) 配当等収益(費用控除後)	494,810	678,015	1,039,819	232,804	471,033	1,136,266
(b) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	-	-	-	-	-	-
(c) 収益調整金	20,900,129	21,147,002	20,993,739	20,633,741	20,479,170	20,152,930
(d) 分配準備積立金	4,629,616	4,402,243	4,309,225	4,473,934	3,966,448	3,659,112
分配可能額(a+b+c+d)	26,024,555	26,227,260	26,342,783	25,340,479	24,916,651	24,948,308
(1万口当たり)	(773)	(773)	(784)	(772)	(766)	(782)
収益分配金額	672,822	677,838	671,147	656,294	649,841	637,441
(1万口当たり)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)

(注) (a)配当等収益（費用控除後）および(b)有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）には、各期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

※本運用報告書作成時点においては、当作成期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

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）

組入資産の明細

2018年10月18日現在

【米国バランスマザーファンドにおける組入資産の明細】

下記は、米国バランスマザーファンド全体（662,874千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債

A 種類別開示

区 分	第 7 作 成 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	2,500	2,404	271,024	40.1	—	15.6	24.4	—
合 計	2,500	2,404	271,024	40.1	—	15.6	24.4	—

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

B 個別銘柄開示

銘 柄			第 7 作 成 期 末				償還年月日
			利率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ア メ リ カ	国 債 証 券	US TREASURY N/B	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		US TREASURY N/B	1.75	600	567	63,916	2023/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	550	528	59,597	2022/5/31
		US TREASURY N/B	2.125	380	370	41,705	2021/12/31
		US TREASURY N/B	2.25	280	266	30,044	2024/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	520	504	56,877	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	170	167	18,882	2025/5/31
合 計						271,024	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

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）／Bコース（為替ヘッジなし）

(2) 外国投資信託証券

ファンド名	第6作成期末		第7作成期末		比率	
	□数	□数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%	
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	8,220	7,940	895	100,973	14.9	
ISHARES IBOXX HIGH YIELD CORP BOND ETF	875	875	74	8,402	1.2	
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	10,100	8,950	871	98,213	14.5	
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIELD BOND	24,810	22,980	816	92,017	13.6	
SPDR DOW JONES REIT ETF	5,060	5,060	454	51,192	7.6	
VANGUARD REAL ESTATE ETF	7,070	5,610	435	49,062	7.3	
合計	□数・金額	56,135	51,415	3,548	399,862	
	銘柄数<比率>	6銘柄	6銘柄	-	<59.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

－ 運用報告書（全体版） －

米国バランスマザーファンド

第3期

決算日：2018年4月18日

(計算期間：2017年4月19日～2018年4月18日)

「米国バランスマザーファンド」は、2018年4月18日に第3期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信託期間	2015年4月27日から無制限です。
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て運用を行います。 投資対象ごとの投資配分は、資産別に決定することとし、米国国債40%、米国投資適格社債15%、米国ハイイールド社債15%、米国株式15%、米国REIT15%を基本配分比率とします。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
投資対象	米国の公社債、株式および不動産投資信託証券（REIT）に関連する上場投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率			
(設定日) 2015年4月27日	円 10,000	% -	% -	% -	百万円 9
1期(2016年4月18日)	9,212	△7.9	40.3	57.2	162
2期(2017年4月18日)	9,763	6.0	38.4	60.1	522
3期(2018年4月18日)	9,642	△1.2	39.0	59.9	697

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注3) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております(以下同じ)。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注5) 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(以下同じ)。

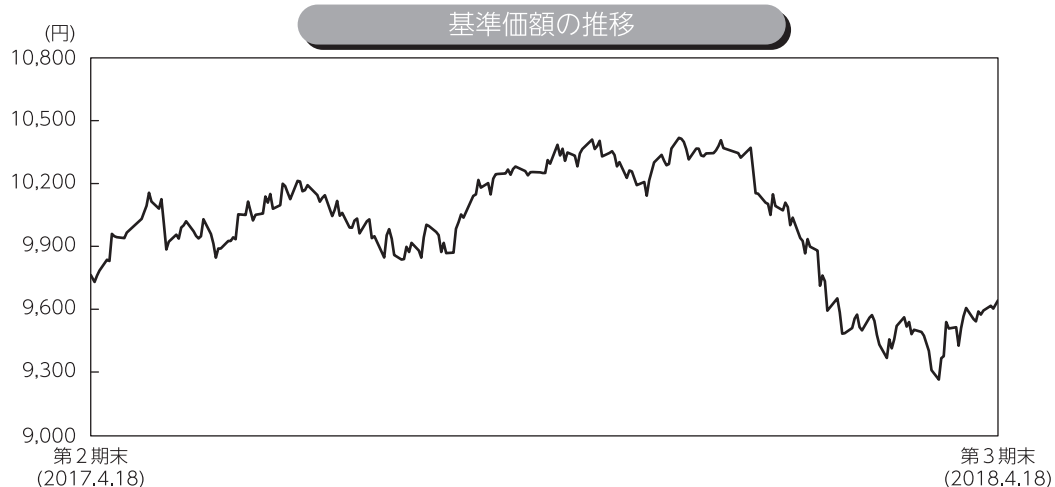
当期中の基準価額推移

	基準価額		債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
		騰落率		
(期首)2017年4月18日	円 9,763	% -	% 38.4	% 60.1
第 3 期	4月末	9,944	1.9	38.9
	5月末	9,938	1.8	38.2
	6月末	10,079	3.2	39.2
	7月末	9,990	2.3	39.0
	8月末	10,003	2.5	38.8
	9月末	10,246	4.9	38.5
	10月末	10,282	5.3	38.6
	11月末	10,258	5.1	37.8
	12月末	10,369	6.2	39.1
	2018年1月末	9,866	1.1	39.3
	2月末	9,544	△2.2	39.6
	3月末	9,508	△2.6	38.7
(期末)2018年4月18日	9,642	△1.2	39.0	59.9

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2017年4月19日から2018年4月18日まで)

【基準価額等の推移】

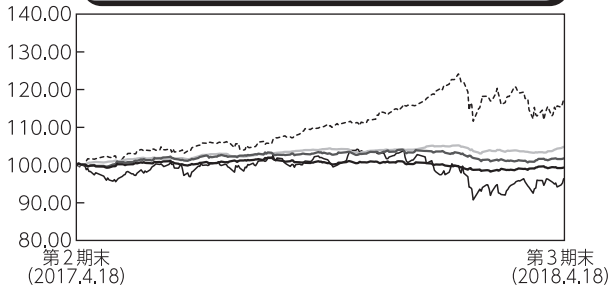


【基準価額の主な変動要因】

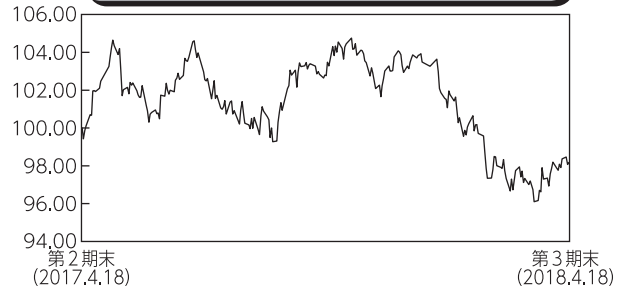
主として米ドル建ての上場投資信託証券 (ETF) や米国国債に投資した結果、米国REITの市況が下落したことや、米ドルが対円で下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

【投資環境】

インデックスの推移



米ドル/円相場の推移



- 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

(注) 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、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。

<米国国債市場>

わずかに下落 (金利は上昇) しました。米国景気への拡大期待に加え、日欧金融政策の早期正常化を巡る思惑なども下落要因となりました。

<米国投資適格社債市場>

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。

<米国ハイールド社債市場>

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。堅調な企業業績や、米税制改革法案の成立などが上昇要因となりました。

<米国REIT市場>

下落しました。日欧金融政策の早期正常化を巡る思惑などに伴う米長期金利の上昇懸念などが下落要因となりました。

＜為替市場＞

米ドルは対円で下落しました。日欧金融政策の早期正常化を巡る思惑などが下落要因となりました。

【ポートフォリオ】

当期を通じて、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%、R E I T 15%）と概ね等しい資産配分を維持しました。

〔種別組入比率〕

2017年3月31日現在

種別（E T Fの主要投資対象資産）		比率
米国の国債		38.6%
E T F	米国の国債	0.0%
	米国の投資適格社債	14.7%
	米国のハイイールド社債	14.9%
	米国の株式	14.8%
	米国のR E I T	14.5%
その他資産		2.4%
合計		100.0%

2018年3月30日現在

種別（E T Fの主要投資対象資産）		比率
米国の国債		38.7%
E T F	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R E I T	14.9%
その他資産		1.3%
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。

今後の運用方針

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%、R E I T 15%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。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(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)	(a) 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
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.037 (0.035) (0.002)	(c) 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	7	0.067	

(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。
 (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。

期中の売買及び取引の状況 (2017年4月19日から2018年4月18日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル
			1,816	1,030

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません)
 (注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

		買 付 額		売 付 額	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	2,680	323	510	61
	ISHARES IBOXX HIGH YIELD CORP BOND ETF	—	—	590	52
	ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	4,007	371	1,750	166
	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIELD BOND	8,776	325	—	—
	SPDR DOW JONES REIT ETF	1,645	147	—	—
国内	VANGUARD REAL ESTATE ETF	3,739	303	1,330	106
	小 計 □ 数 ・ 金 額	20,847	1,472	4,180	386

(注1) 金額は受渡代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2017年4月19日から2018年4月18日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細

2018年4月18日現在

(1) 外国 (外貨建) 公社債

A 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	2,610	2,538	272,134	39.0	—	21.8	17.3	—
合 計	2,610	2,538	272,134	39.0	—	21.8	17.3	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

B 個別銘柄開示

銘 柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			千米ドル	千米ドル	千円		
ア メ リ カ	国 債 証 券	US TREASURY N/B	1.75	690	659	70,656	2023/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	580	563	60,359	2022/5/31
		US TREASURY N/B	2.0	570	560	60,096	2021/5/31
		US TREASURY N/B	2.25	210	203	21,801	2024/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	560	552	59,220	2024/5/15
合 計						272,134	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

(2) 外国投資信託証券

ファンド名	期首 (前期末)		当 期 末		比 率	
	□ 数	□ 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%	
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	6,050	8,220	961	103,080	14.8	
ISHARES IBOXX HIGH YIELD CORP BOND ETF	1,465	875	75	8,109	1.2	
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	7,843	10,100	982	105,327	15.1	
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIELD BOND	16,034	24,810	898	96,358	13.8	
SPDR DOW JONES REIT ETF	3,415	5,060	439	47,126	6.8	
VANGUARD REAL ESTATE ETF	4,661	7,070	537	57,600	8.3	
合 計	□ 数 ・ 金 額	39,468	56,135	3,895	417,603	
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄	6銘柄	-	<59.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2018年4月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	272,134	38.8
投 資 信 託 受 益 証 券	417,603	59.6
コ ー ル ・ ー ン 等 、 そ の 他	11,445	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	701,182	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (692,169千円) の投資信託財産総額 (701,182千円) に対する比率は98.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=107.20円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年4月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	701,182,599円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,953,912
公 社 債(評価額)	272,134,900
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	417,603,517
未 収 入 金	4,218,153
未 収 利 息	2,107,312
前 払 費 用	164,805
(B) 負 債	3,992,820
未 払 解 約 金	3,992,800
未 払 利 息	20
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	697,189,779
元 本	723,060,597
次 期 繰 越 損 益 金	△ 25,870,818
(D) 受 益 権 総 口 数	723,060,597口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,642円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 0.9642円
 (注2) 当期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は25,870,818円です。
 (注3) 期首元本額 535,302,502円
 期中追加設定元本額 396,004,099円
 期中一部解約元本額 208,246,004円
 (注4) 元本の内訳
 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) 415,032,633円
 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) 308,027,964円

損益の状況

(2017年4月19日から2018年4月18日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,298,477円
受 取 配 当 金	14,270,834
受 取 利 息	5,032,377
支 払 利 息	△ 4,734
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△30,497,539
売 買 損 益	9,848,400
売 買 損	△40,345,939
(C) 信 託 報 酬 等	△ 253,280
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△11,452,342
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△12,704,781
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 745,899
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 967,796
(H) 計 (D + E + F + G)	△25,870,818
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△25,870,818

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。