

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。	
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 (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。
運用方法	米国の公社債、株式および不動産投資信託証券 (REIT) 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%、REIT15%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。	
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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

第61期	<決算日	2020年5月18日>
第62期	<決算日	2020年6月18日>
第63期	<決算日	2020年7月20日>
第64期	<決算日	2020年8月18日>
第65期	<決算日	2020年9月18日>
第66期	<決算日	2020年10月19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、2020年10月19日に第66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：0120-104-694

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/>

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

作成期	決算期	基準価額			債券 組入比率	投資信託 受益証券 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
第8 作成期	43期(2018年11月19日)	9,056	15	0.3	39.5	59.0	381
	44期(2018年12月18日)	8,937	15	△1.1	39.7	59.2	372
	45期(2019年1月18日)	9,009	15	1.0	40.0	59.6	377
	46期(2019年2月18日)	9,196	15	2.2	38.5	60.5	386
	47期(2019年3月18日)	9,245	15	0.7	39.2	59.9	375
	48期(2019年4月18日)	9,270	15	0.4	39.1	60.2	369
第9 作成期	49期(2019年5月20日)	9,293	15	0.4	39.2	60.1	371
	50期(2019年6月18日)	9,387	15	1.2	38.7	60.0	369
	51期(2019年7月18日)	9,418	15	0.5	39.0	59.8	337
	52期(2019年8月19日)	9,466	15	0.7	38.9	58.9	332
	53期(2019年9月18日)	9,518	15	0.7	39.1	60.1	285
	54期(2019年10月18日)	9,514	15	0.1	38.9	60.1	280
第10 作成期	55期(2019年11月18日)	9,492	15	△0.1	38.7	60.5	259
	56期(2019年12月18日)	9,470	15	△0.1	38.7	59.3	273
	57期(2020年1月20日)	9,579	15	1.3	38.9	60.4	284
	58期(2020年2月18日)	9,657	15	1.0	38.5	60.2	275
	59期(2020年3月18日)	8,588	15	△10.9	48.5	35.8	238
	60期(2020年4月20日)	8,832	15	3.0	49.4	28.2	246
第11 作成期	61期(2020年5月18日)	8,727	15	△1.0	50.1	28.0	245
	62期(2020年6月18日)	8,897	15	2.1	49.2	27.5	251
	63期(2020年7月20日)	8,916	15	0.4	49.6	29.3	254
	64期(2020年8月18日)	8,914	15	0.1	50.0	29.2	255
	65期(2020年9月18日)	8,902	15	0.0	48.5	30.2	256
	66期(2020年10月19日)	8,873	15	△0.2	49.1	30.5	253

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（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）

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	投資信託受益証券組入比率
		円	騰落率		
第61期	(期首)	円	%	%	%
	2020年4月20日	8,832	-	49.4	28.2
	4月末	8,836	0.0	49.1	28.2
第62期	(期末)				
	2020年5月18日	8,742	△1.0	50.1	28.0
	(期首)				
第62期	2020年5月18日	8,727	-	50.1	28.0
	5月末	8,849	1.4	50.0	29.1
	(期末)				
第63期	2020年6月18日	8,912	2.1	49.2	27.5
	(期首)				
	2020年6月18日	8,897	-	49.2	27.5
第63期	6月末	8,866	△0.3	49.9	28.3
	(期末)				
	2020年7月20日	8,931	0.4	49.6	29.3
第64期	(期首)				
	2020年7月20日	8,916	-	49.6	29.3
	7月末	8,954	0.4	48.1	28.8
第64期	(期末)				
	2020年8月18日	8,929	0.1	50.0	29.2
	(期首)				
第65期	2020年8月18日	8,914	-	50.0	29.2
	8月末	8,913	△0.0	49.5	29.0
	(期末)				
第65期	2020年9月18日	8,917	0.0	48.5	30.2
	(期首)				
	2020年9月18日	8,902	-	48.5	30.2
第66期	9月末	8,850	△0.6	49.3	30.0
	(期末)				
	2020年10月19日	8,888	△0.2	49.1	30.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。

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）

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券 組入比率	投資信託 受益証券 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
第8 作成期	43期(2018年11月19日)	9,232	15	0.5	39.5	59.0	292
	44期(2018年12月18日)	9,134	15	△0.9	39.7	59.2	288
	45期(2019年1月18日)	8,971	15	△1.6	39.7	59.3	275
	46期(2019年2月18日)	9,275	15	3.6	38.4	60.3	281
	47期(2019年3月18日)	9,430	15	1.8	39.2	59.9	269
	48期(2019年4月18日)	9,517	15	1.1	38.9	59.8	267
第9 作成期	49期(2019年5月20日)	9,407	15	△1.0	39.2	60.0	252
	50期(2019年6月18日)	9,388	15	△0.0	38.7	59.9	245
	51期(2019年7月18日)	9,381	15	0.1	39.1	60.0	243
	52期(2019年8月19日)	9,329	15	△0.4	38.9	58.9	237
	53期(2019年9月18日)	9,553	15	2.6	39.1	60.0	234
	54期(2019年10月18日)	9,614	15	0.8	38.9	60.1	224
第10 作成期	55期(2019年11月18日)	9,623	15	0.2	38.6	60.4	226
	56期(2019年12月18日)	9,681	15	0.8	38.9	59.6	248
	57期(2020年1月20日)	9,876	15	2.2	38.8	60.4	250
	58期(2020年2月18日)	9,942	15	0.8	38.5	60.2	253
	59期(2020年3月18日)	8,636	15	△13.0	48.0	35.4	226
	60期(2020年4月20日)	8,957	15	3.9	49.9	28.5	238
第11 作成期	61期(2020年5月18日)	8,797	15	△1.6	50.0	28.0	233
	62期(2020年6月18日)	8,940	15	1.8	50.4	28.1	239
	63期(2020年7月20日)	9,024	15	1.1	49.7	29.3	243
	64期(2020年8月18日)	8,884	15	△1.4	49.9	29.2	239
	65期(2020年9月18日)	8,793	15	△0.9	49.3	30.7	237
	66期(2020年10月19日)	8,814	15	0.4	49.1	30.5	240

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（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）

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	投資信託受益証券組入比率
		円	騰落率		
第61期	(期首) 2020年4月20日	8,957	—	49.9	28.5
	4月末	8,881	△0.8	50.0	28.7
	(期末) 2020年5月18日	8,812	△1.6	50.0	28.0
第62期	(期首) 2020年5月18日	8,797	—	50.0	28.0
	5月末	8,948	1.7	50.0	29.1
	(期末) 2020年6月18日	8,955	1.8	50.4	28.1
第63期	(期首) 2020年6月18日	8,940	—	50.4	28.1
	6月末	8,988	0.5	50.6	28.7
	(期末) 2020年7月20日	9,039	1.1	49.7	29.3
第64期	(期首) 2020年7月20日	9,024	—	49.7	29.3
	7月末	8,822	△2.2	49.4	29.5
	(期末) 2020年8月18日	8,899	△1.4	49.9	29.2
第65期	(期首) 2020年8月18日	8,884	—	49.9	29.2
	8月末	8,844	△0.5	50.1	29.3
	(期末) 2020年9月18日	8,808	△0.9	49.3	30.7
第66期	(期首) 2020年9月18日	8,793	—	49.3	30.7
	9月末	8,821	0.3	49.3	30.0
	(期末) 2020年10月19日	8,829	0.4	49.1	30.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。

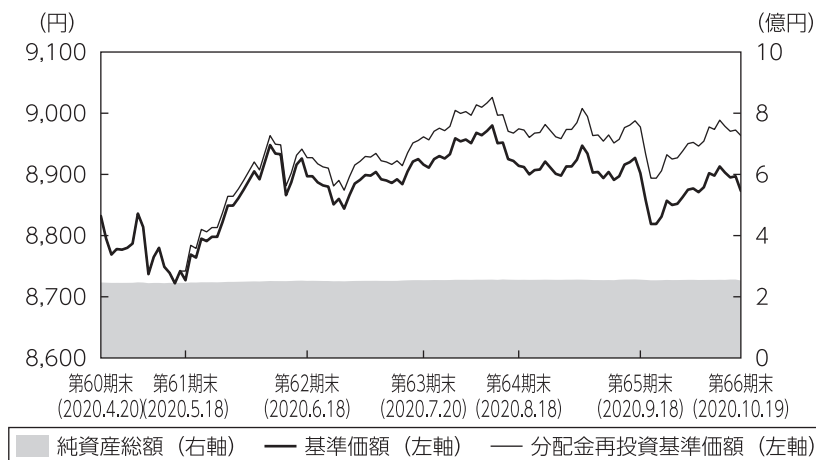
■第61期～第66期の運用経過（2020年4月21日から2020年10月19日まで）

投資環境

米国では、国債の市況は下落し、投資適格社債、ハイイールド社債、株式、REITの市況は上昇しました。米国での新型コロナウイルス感染再拡大や米中対立激化などが懸念された一方、米国の金融緩和の長期化観測や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などが市場のリスク選好姿勢を強めました。特に株式の市況が大きく上昇しました。

米ドルは、対円で下落しました。5月から6月上旬にかけては、日銀の新たな資金供給策への思惑や米経済指標の改善などから米ドル高円安となりました。その後は、米中対立の激化懸念や、米金融緩和の長期化観測、米国の感染再拡大に伴う景気の先行き不透明感などを背景に、7月末にかけて大幅に米ドル安円高が進行しました。作成期末にかけては、米国の金融政策や追加経済対策などの動向を睨みながら方向感なく推移しました。

■ 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



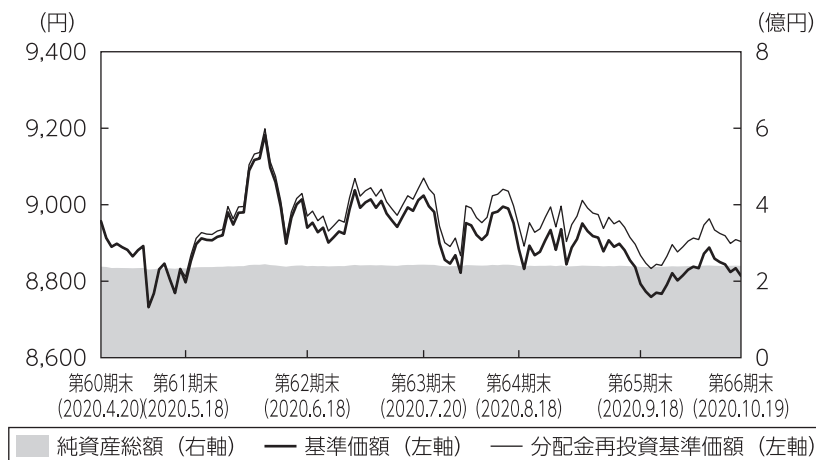
第61期首： 8,832円
 第66期末： 8,873円
 （既払分配金90円）
 騰落率： 1.5%
 （分配金再投資ベース）

- (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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額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った結果、米国株式の市況が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。

■ 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61期首： 8,957円
 第66期末： 8,814円
 (既払分配金90円)
 騰落率： △0.6%
 (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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額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た結果、為替市場で米ドル安円高が進行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。

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

国債への配分は概ね50%程度と基本配分比率対比高位を維持しました。一方、ハイイールド債券、株式およびREITへの配分は4～6%程度と基本配分比率対比低位を維持しました。

[種別組入比率] 2020年3月31日現在

種別（ETFの主要投資対象資産）		比率
米国の国債		49.0%
E T F	米国の国債	0.0%
	米国の投資適格社債	15.2%
	米国のハイイールド社債	5.6%
	米国の株式	5.1%
	米国のREIT	5.1%
その他資産		20.0%
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。

2020年9月30日現在

種別（ETFの主要投資対象資産）		比率
米国の国債		49.4%
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	5.2%
	米国の株式	5.0%
	米国のREIT	5.0%
その他資産		20.6%
合計		100.0%

■ 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） 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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2020年4月21日 ～2020年5月18日	2020年5月19日 ～2020年6月18日	2020年6月19日 ～2020年7月20日	2020年7月21日 ～2020年8月18日	2020年8月19日 ～2020年9月18日	2020年9月19日 ～2020年10月19日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
当期の収益	4円	14円	12円	7円	3円	11円
当期の収益以外	10円	0円	2円	7円	11円	3円
翌期繰越分配対象額	379円	379円	377円	369円	358円	355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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（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） 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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2020年4月21日 ～2020年5月18日	2020年5月19日 ～2020年6月18日	2020年6月19日 ～2020年7月20日	2020年7月21日 ～2020年8月18日	2020年8月19日 ～2020年9月18日	2020年9月19日 ～2020年10月19日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
当期の収益	4円	15円	15円	3円	3円	15円
当期の収益以外	10円	－円	－円	11円	11円	－円
翌期繰越分配対象額	1,162円	1,162円	1,162円	1,151円	1,140円	1,142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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（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61期～第66期		項目の概要
	(2020年4月21日～2020年10月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.547%	(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8,874円です。
(投信会社)	(24)	(0.266)	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)	(24)	(0.266)	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)	(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	0	0.005	(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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.005)	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
(投資信託受益証券)	(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	0.026	(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)	(0.021)	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)	(0.001)	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)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	51	0.578	

(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。

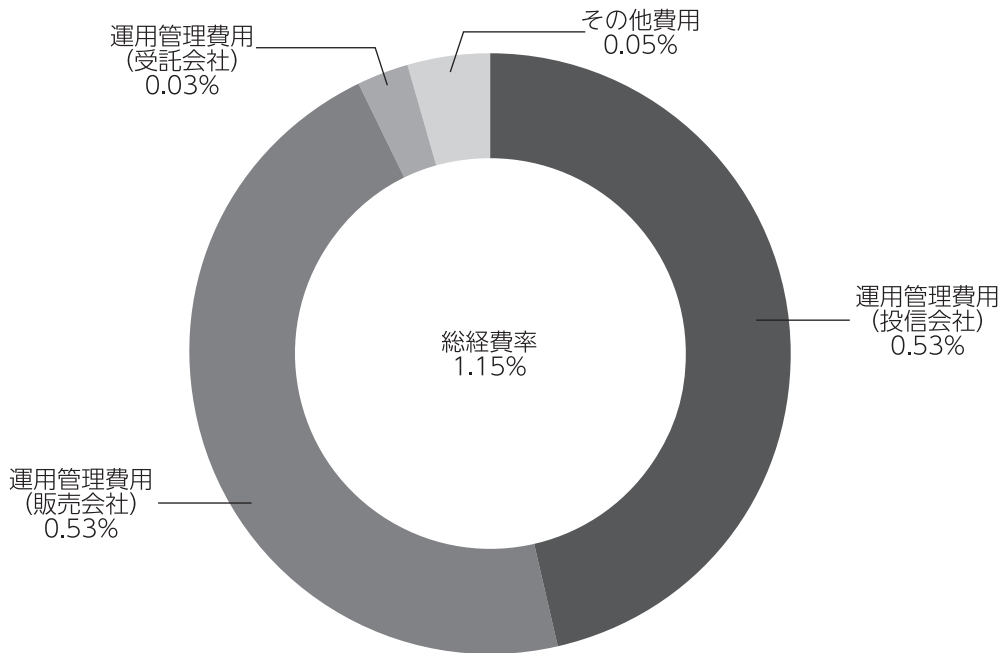
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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）

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.15%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) マザーファンドを通じて実質的に投資する上場投資信託証券の運用・管理にかかる費用は含みません。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

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）

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年4月21日から2020年10月19日まで）

	第 61 期 ~ 第 66 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□ 34,614	千円 35,913	千□ 25,896	千円 27,040

■利害関係人との取引状況等（2020年4月21日から2020年10月19日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第10作成期末	第11作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 234,915	千□ 243,634	千円 252,770

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

2020年10月19日現在

項 目	第11作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	252,770	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,651	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	256,422	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の米国バランスマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、490,210千円、99.0%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、2020年10月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.40円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月18日)、 (2020年6月18日)、 (2020年7月20日)、 (2020年8月18日)、 (2020年9月18日)、 (2020年10月19日)現在

項 目	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
(A)資 産	483,639,347円	492,666,969円	504,834,664円	503,449,918円	504,054,701円	502,663,487円
コール・ローン等	1,307,823	50,493	50,967	2,718,693	51,369	1,200,769
米国バランスマザー ファンド(評価額)	245,409,623	245,419,180	253,626,902	255,537,323	251,175,012	252,770,572
未 収 入 金	236,921,901	247,197,296	251,156,795	245,193,902	252,828,320	248,692,146
(B)負 債	238,405,399	240,674,089	250,650,355	248,093,866	248,045,962	249,459,012
未 払 金	237,775,802	240,015,564	249,978,744	247,167,756	247,375,200	246,241,446
未 払 収 益 分 配 金	421,531	424,836	427,609	429,707	431,361	428,030
未 払 解 約 金	-	-	-	272,516	-	2,550,313
未 払 信 託 報 酬	207,394	232,924	243,202	223,162	238,626	238,448
そ の 他 未 払 費 用	672	765	800	725	775	775
(C)純 資 産 総 額(A-B)	245,233,948	251,992,880	254,184,309	255,356,052	256,008,739	253,204,475
元 本	281,021,258	283,224,259	285,072,908	286,471,486	287,574,424	285,353,371
次 期 繰 越 損 益 金	△35,787,310	△31,231,379	△30,888,599	△31,115,434	△31,565,685	△32,148,896
(D)受 益 権 総 口 数	281,021,258口	283,224,259口	285,072,908口	286,471,486口	287,574,424口	285,353,371口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,727円	8,897円	8,916円	8,914円	8,902円	8,873円

(注) 第60期末における元本額は279,495,291円、当作成期間（第61期～第66期）中における追加設定元本額は13,145,956円、同解約元本額は7,287,876円です。

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）

■損益の状況

[自 2020年4月21日 至 2020年5月18日] [自 2020年5月19日 至 2020年6月18日] [自 2020年6月19日 至 2020年7月20日] [自 2020年7月21日 至 2020年8月18日] [自 2020年8月19日 至 2020年9月18日] [自 2020年9月19日 至 2020年10月19日]

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(A)配当等収益	△8円	△147円	-円	△40円	△51円	△5円
支 払 利 息	△8	△147	-	△40	△51	△5
(B)有価証券売買損益	△2,324,650	5,450,603	1,219,730	572,759	344,105	△153,027
売 買 益	6,036,521	12,775,990	7,244,199	6,764,274	7,167,621	4,100,164
売 買 損	△8,361,171	△7,325,387	△6,024,469	△6,191,515	△6,823,516	△4,253,191
(C)信託報酬等	△208,066	△233,689	△244,002	△223,887	△239,401	△245,163
(D)当期損益金(A+B+C)	△2,532,724	5,216,767	975,728	348,832	104,653	△398,195
(E)前期繰越損益金	△20,927,601	△23,848,934	△19,034,957	△18,446,122	△18,458,416	△18,512,374
(F)追加信託差損益金	△11,905,454	△12,174,376	△12,401,761	△12,588,437	△12,780,561	△12,810,297
(配当等相当額)	(9,122,774)	(9,210,220)	(9,285,053)	(9,343,089)	(9,390,031)	(9,325,392)
(売買損益相当額)	(△21,028,228)	(△21,384,596)	(△21,686,814)	(△21,931,526)	(△22,170,592)	(△22,135,689)
(G)合 計(D+E+F)	△35,365,779	△30,806,543	△30,460,990	△30,685,727	△31,134,324	△31,720,866
(H)収益分配金	△421,531	△424,836	△427,609	△429,707	△431,361	△428,030
次期繰越損益金(G+H)	△35,787,310	△31,231,379	△30,888,599	△31,115,434	△31,565,685	△32,148,896
追加信託差損益金	△11,905,454	△12,174,376	△12,401,761	△12,588,437	△12,780,561	△12,810,297
(配当等相当額)	(9,124,426)	(9,213,074)	(9,287,022)	(9,344,613)	(9,391,634)	(9,327,309)
(売買損益相当額)	(△21,029,880)	(△21,387,450)	(△21,688,783)	(△21,933,050)	(△22,172,195)	(△22,137,606)
分配準備積立金	1,547,843	1,540,764	1,477,704	1,250,684	926,166	817,278
繰 越 損 益 金	△25,429,699	△20,597,767	△19,964,542	△19,777,681	△19,711,290	△20,155,877

(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

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a)経費控除後の配当等収益	113,568円	419,891円	366,331円	205,940円	111,471円	332,589円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	9,124,426	9,213,074	9,287,022	9,344,613	9,391,634	9,327,309
(d)分 配 準 備 積 立 金	1,855,806	1,545,709	1,538,982	1,474,451	1,246,056	912,719
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	11,093,800	11,178,674	11,192,335	11,025,004	10,749,161	10,572,617
(f)1万円当たり当期分配対象額	394.77	394.69	392.61	384.86	373.79	370.51
(g)分 配 金	421,531	424,836	427,609	429,707	431,361	428,030
(h)1万円当たり分配金	15	15	15	15	15	15

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）

■分配金のお知らせ

決算期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

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）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第61期～第66期		項目の概要
	(2020年4月21日～2020年10月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.547%	(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8,906円です。
(投信会社)	(24)	(0.266)	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)	(24)	(0.266)	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)	(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	0	0.005	(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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.005)	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
(投資信託受益証券)	(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	0.024	(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)	(2)	(0.022)	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)	(0.001)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	51	0.576	

(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。

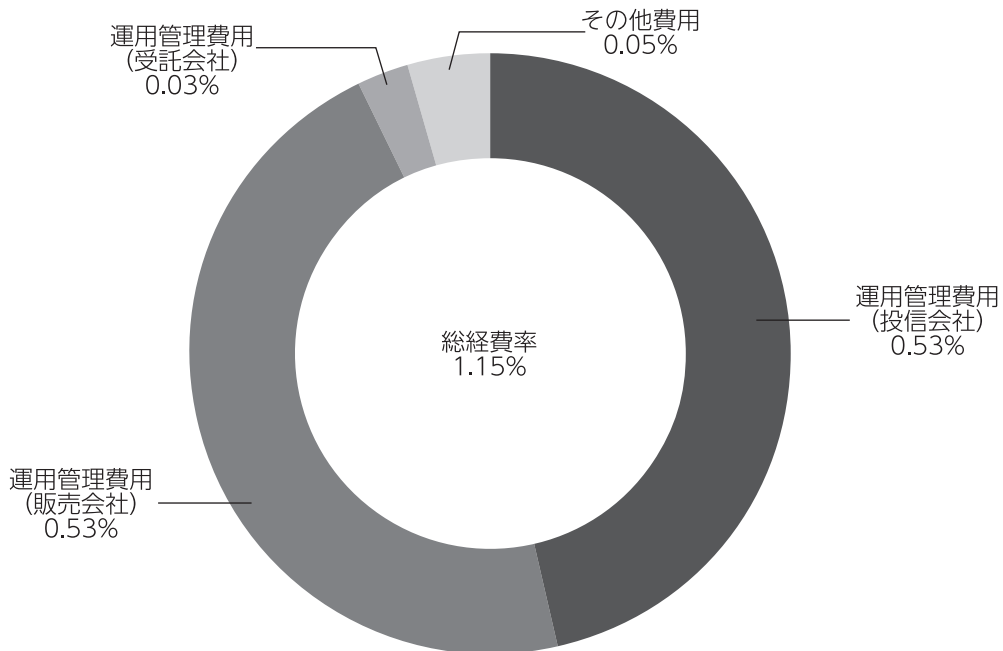
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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）

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.15%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) マザーファンドを通じて実質的に投資する上場投資信託証券の運用・管理にかかる費用は含みません。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

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）

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年4月21日から2020年10月19日まで）

	第 61 期 ~ 第 66 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□ 11,268	千円 11,702	千□ 9,208	千円 9,578

■利害関係人との取引状況等（2020年4月21日から2020年10月19日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第10作成期末	第11作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 229,020	千□ 231,080	千円 239,746

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

2020年10月19日現在

項 目	第11作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	239,746	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,005	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	240,751	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の米国バランスマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、490,210千円、99.0%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、2020年10月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.40円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月18日)、 (2020年6月18日)、 (2020年7月20日)、 (2020年8月18日)、 (2020年9月18日)、 (2020年10月19日)現在

項 目	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
(A)資 産	233,957,924円	239,876,203円	244,149,655円	240,932,777円	238,290,957円	240,751,574円
コール・ローン等	397,164	434,980	513,000	467,063	537,814	951,274
米国バランスマザー ファンド(評価額)	233,028,860	238,856,823	242,893,555	239,479,114	236,984,443	239,746,400
未 収 入 金	531,900	584,400	743,100	986,600	768,700	53,900
(B)負 債	596,053	625,634	883,436	1,099,057	927,322	641,996
未 払 収 益 分 配 金	397,928	401,449	404,383	404,949	404,902	408,648
未 払 解 約 金	-	-	245,998	482,384	297,616	9,311
未 払 信 託 報 酬	197,481	223,454	232,287	211,028	224,060	223,324
そ の 他 未 払 費 用	644	731	768	696	744	713
(C)純資産総額(A-B)	233,361,871	239,250,569	243,266,219	239,833,720	237,363,635	240,109,578
元 本	265,285,452	267,632,712	269,589,050	269,966,397	269,935,314	272,432,575
次 期 繰 越 損 益 金	△31,923,581	△28,382,143	△26,322,831	△30,132,677	△32,571,679	△32,322,997
(D)受 益 権 総 口 数	265,285,452口	267,632,712口	269,589,050口	269,966,397口	269,935,314口	272,432,575口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,797円	8,940円	9,024円	8,884円	8,793円	8,814円

(注) 第60期末における元本額は265,862,092円、当作成期間(第61期~第66期)中における追加設定元本額は15,527,120円、同解約元本額は8,956,637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）

■損益の状況

[自 2020年4月21日 至 2020年5月18日] [自 2020年5月19日 至 2020年6月18日] [自 2020年6月19日 至 2020年7月20日] [自 2020年7月21日 至 2020年8月18日] [自 2020年8月19日 至 2020年9月18日] [自 2020年9月19日 至 2020年10月19日]

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(A)配当等収益	△3円	-円	-円	-円	-円	-円
支 払 利 息	△3	-	-	-	-	-
(B)有価証券売買損益	△3,637,998	4,399,756	2,902,063	△3,147,940	△1,812,290	1,174,633
売 買 益	11,779	4,418,562	2,904,045	8,577	5,040	1,178,532
売 買 損	△3,649,777	△18,806	△1,982	△3,156,517	△1,817,330	△3,899
(C)信託報酬等	△198,125	△224,185	△233,055	△211,724	△224,804	△224,037
(D)当期損益金(A+B+C)	△3,836,126	4,175,571	2,669,008	△3,359,664	△2,037,094	950,596
(E)前期繰越損益金	△12,906,258	△17,077,587	△13,289,767	△10,956,360	△14,596,435	△16,973,436
(F)追加信託差損益金	△14,783,269	△15,078,678	△15,297,689	△15,411,704	△15,533,248	△15,891,509
(配当等相当額)	(19,459,076)	(19,775,034)	(20,016,585)	(20,133,102)	(20,223,645)	(20,550,405)
(売買損益相当額)	(△34,242,345)	(△34,853,712)	(△35,314,274)	(△35,544,806)	(△35,756,893)	(△36,441,914)
(G)合 計(D+E+F)	△31,525,653	△27,980,694	△25,918,448	△29,727,728	△32,166,777	△31,914,349
(H)収益分配金	△397,928	△401,449	△404,383	△404,949	△404,902	△408,648
次期繰越損益金(G+H)	△31,923,581	△28,382,143	△26,322,831	△30,132,677	△32,571,679	△32,322,997
追加信託差損益金	△14,783,269	△15,078,678	△15,297,689	△15,411,704	△15,533,248	△15,891,509
(配当等相当額)	(19,460,526)	(19,777,449)	(20,018,547)	(20,134,506)	(20,225,208)	(20,553,872)
(売買損益相当額)	(△34,243,795)	(△34,856,127)	(△35,316,236)	(△35,546,210)	(△35,758,456)	(△36,445,381)
分配準備積立金	11,378,417	11,339,669	11,329,647	10,960,643	10,569,236	10,563,141
繰 越 損 益 金	△28,518,729	△24,643,134	△22,354,789	△25,681,616	△27,607,667	△26,994,629

(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

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a)経費控除後の配当等収益	108,374円	404,339円	406,036円	106,624円	106,223円	442,872円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	19,460,526	19,777,449	20,018,547	20,134,506	20,225,208	20,553,872
(d)分 配 準 備 積 立 金	11,667,971	11,336,779	11,327,994	11,258,968	10,867,915	10,528,917
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	31,236,871	31,518,567	31,752,577	31,500,098	31,199,346	31,525,661
(f)1万円当たり当期分配対象額	1,177.48	1,177.68	1,177.81	1,166.82	1,155.81	1,157.19
(g)分 配 金	397,928	401,449	404,383	404,949	404,902	408,648
(h)1万円当たり分配金	15	15	15	15	15	15

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）

■分配金のお知らせ

決 算 期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

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）/ Bコース（為替ヘッジなし）

■組入資産の明細

<補足情報>

■米国バランスマザーファンドの組入資産の明細

下記は、米国バランスマザーファンド（474,715,155口）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2020年10月19日現在							
	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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 2,100	千アメリカ・ドル 2,297	千円 242,187	% 49.2	% -	% 20.0	% 29.2	% -
合 計	-	-	千円 242,187	49.2	-	20.0	29.2	-

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月19日現在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、2020年10月19日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2020年10月19日現在						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券	2.5000	360	389	41,035	2024/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	170	190	20,121	2027/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/26	国債証券	1.6250	200	213	22,517	2026/05/15	
US T N/B 2.875 05/31/25	国債証券	2.8750	300	335	35,360	2025/05/31	
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	360	393	41,510	2026/11/15	
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	120	135	14,280	2025/11/30	
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	280	303	31,974	2023/11/30	
US T N/B 2.25 12/31/24	国債証券	2.2500	310	335	35,387	2024/12/31	
合 計	-	-	2,100	2,297	242,187	-	

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) 外国投資信託受益証券

ファンド名	2020年4月20日現在		2020年10月19日現在			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	2.62	2.89	249	26,302	5.3	
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE	5.09	5.13	694	73,178	14.9	
VANGUARD REAL ESTATE ETF	2.75	2.99	241	25,470	5.2	
ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPO	0.115	0.115	9	1,025	0.2	
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIE	1.823	2.223	233	24,630	5.0	
合 計	□ 数 ・ 金 額	12.398	13.348	1,428	150,607	—
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄<28.6%>	5銘柄<30.6%>	—	—	30.6

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月19日現在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) 比率は、2020年10月19日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

米国バランスマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2020年4月20日）

（計算期間 2019年4月19日～2020年4月20日）

米国バランスマザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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REIT 15%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。
主要投資対象	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。
主な組入制限	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	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率			
(設定日) 2015年4月27日	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
4期(2019年4月18日)	10,716	11.1	39.1	60.1	635
5期(2020年4月20日)	10,381	△3.1	50.0	28.6	481

(注1) 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おります。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

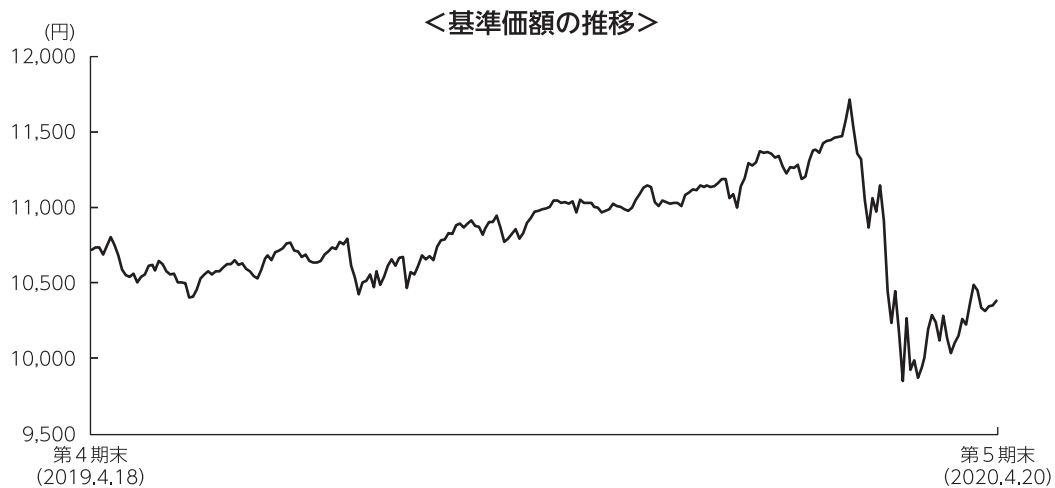
(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組入比率	投資信託受益証券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2019年 4 月18日	円 10,716	% -	% 39.1	% 60.1
4 月末	10,749	0.3	38.9	60.0
5 月末	10,495	△2.1	39.2	59.9
6 月末	10,585	△1.2	38.7	60.5
7 月末	10,755	0.4	38.6	60.7
8 月末	10,679	△0.3	39.0	60.2
9 月末	10,905	1.8	39.0	59.8
10月末	11,040	3.0	38.7	60.3
11月末	11,146	4.0	38.5	60.4
12月末	11,189	4.4	38.7	59.5
2020年 1 月末	11,285	5.3	39.2	59.8
2 月末	11,044	3.1	39.6	58.7
3 月末	10,281	△4.1	49.0	30.9
(期 末) 2020年 4 月20日	10,381	△3.1	50.0	28.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2019年4月19日から2020年4月20日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は10,381円となり、前期末比で3.1%下落しました。

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 (E T F) や米国国債に投資した結果、米国 R E I T 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

米国では、国債、投資適格社債の市況は上昇し、ハイイールド社債、株式、REITの市況は下落しました。期初から2020年2月中旬にかけては、米中貿易摩擦の動向などを睨みながら、各資産概ね上昇基調で推移しました。その後3月下旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大に伴う景気後退懸念などから、国債を除く全ての資産が大幅に下落しました。期末にかけては、米景気対策法案への期待などから各資産で下落幅は縮小しました。

米ドルは対円で下落しました。期初から2019年8月にかけては、米中貿易摩擦の激化懸念などから下落基調で推移しましたが、その後2020年2月にかけては、その改善期待などから値を戻しました。3月上旬には新型コロナウイルス感染拡大などを受けて大きく下落しましたが、期末にかけては、世界的な米ドル資金需要の高まりなどを背景に下落幅は縮小しました。

ポートフォリオについて

期初から2020年3月上旬にかけては、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。その後期末にかけては、ファンドの推定リスクが目標水準（5%）を上回らないよう、ハイイールド債券、株式およびREITへの配分をそれぞれ段階的に引き下げ、国債および短期金融資産への配分を引き上げました。

[種別組入比率]

2019年3月29日現在

種別（ETFの主要投資対象資産）	比率	
米国の国債	39.2%	
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	14.7%
	米国のREIT	15.2%
その他資産	1.2%	
合計	100.0%	

2020年3月31日現在

種別（ETFの主要投資対象資産）	比率	
米国の国債	49.0%	
ETF	米国の国債	0.0%
	米国の投資適格社債	15.2%
	米国のハイイールド社債	5.6%
	米国の株式	5.1%
	米国のREIT	5.1%
その他資産	20.0%	
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%、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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券)	7円 (7)	0.061% (0.061)	(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 (投資信託受益証券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	6 (6) (0)	0.056 (0.055) (0.001)	(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等
合計	13	0.118	
期中の平均基準価額は10,799円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2019年4月19日から2020年4月20日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外国	ア	メ	1,041	1,197 (-)
	リ	カ		
		国		
		債		
		証		
		券		

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券

銘柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	1.63 (-)	161 (-)	7.68 (-)	652 (-)
SPDR DOW JONES REIT ETF	1.16 (-)	97 (-)	5.6 (-)	488 (-)
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	1.06 (-)	128 (-)	3.13 (-)	392 (-)
VANGUARD REAL ESTATE ETF	1.05 (-)	92 (-)	3.05 (-)	241 (-)
ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	- (-)	- (-)	0.76 (-)	66 (-)
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIELD BOND ETF	0.93 (△13.907)	98 (-)	6.86 (-)	629 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2019年4月19日から2020年4月20日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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です。

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 2,060	千アメリカ・ドル 2,232	千円 240,909	% 50.0	% -	% 21.0	% 29.0	% -
合 計	-	-	千円 240,909	50.0	-	21.0	29.0	-

(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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 05/15/23	国債証券	1.7500	540	564	60,886	2023/05/15	
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券	2.5000	360	391	42,278	2024/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/26	国債証券	1.6250	200	213	23,061	2026/05/15	
US T N/B 2.875 05/31/25	国債証券	2.8750	300	337	36,422	2025/05/31	
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	230	252	27,199	2026/11/15	
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	120	136	14,693	2025/11/30	
US T N/B 2.25 12/31/24	国債証券	2.2500	310	337	36,367	2024/12/31	
合 計	-	-	2,060	2,232	240,909	-	

(2) 外国投資信託受益証券

ファンド名	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	8.67	2.62	210	22,670	4.7	
SPDR DOW JONES REIT ETF	4.44	—	—	—	—	
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE	7.16	5.09	664	71,698	14.9	
VANGUARD REAL ESTATE ETF	4.75	2.75	209	22,581	4.7	
ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPO	0.875	0.115	9	1,006	0.2	
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIE	21.66	1.823	182	19,693	4.1	
合 計	□ 数 ・ 金 額	47.555	12.398	—	137,650	—
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄 < 60.1% >	5銘柄 < 28.6% >	—	—	28.6

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2020年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 240,909	% 49.8
投 資 信 託 受 益 証 券	137,650	28.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	105,549	21.8
投 資 信 託 財 産 総 額	484,110	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、479,066千円、99.0%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、2020年4月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	484,110,040円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	103,593,497
公 社 債(評価額)	240,909,764
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	137,650,296
未 収 利 息	1,676,493
前 払 費 用	279,990
(B) 負 債	2,499,000
未 払 解 約 金	2,499,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	481,611,040
元 本	463,936,488
次 期 繰 越 損 益 金	17,674,552
(D) 受 益 権 総 口 数	463,936,488口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	10,381円

(注1) 期首元本額	592,686,663円
追加設定元本額	166,079,147円
一部解約元本額	294,829,322円
(注2) 期末における元本の内訳	
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)	234,915,633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)	229,020,855円
期末元本合計	463,936,488円

■損益の状況

当期 自2019年4月19日 至2020年4月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,716,091円
受 取 配 当 金	11,002,321
受 取 利 息	4,638,201
そ の 他 収 益 金	78,452
支 払 利 息	△2,883
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△29,067,083
売 買 益	30,559,088
売 買 損	△59,626,171
(C) そ の 他 費 用	△303,323
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△13,654,315
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	42,456,792
(F) 解 約 差 損 益 金	△23,808,078
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,680,153
(H) 合 計(D + E + F + G)	17,674,552
次 期 繰 越 損 益 金(H)	17,674,552

- (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) (F)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。
(注3) (G)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。