

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55期	<決算日	2019年11月18日>
第56期	<決算日	2019年12月18日>
第57期	<決算日	2020年1月20日>
第58期	<決算日	2020年2月18日>
第59期	<決算日	2020年3月18日>
第60期	<決算日	2020年4月20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4月20日に第60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
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

(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います。

(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55期	(期首) 2019年10月18日	9,514	—	38.9	60.1
	10月末	9,531	0.2	38.7	60.2
	(期末) 2019年11月18日	9,507	△0.1	38.7	60.5
第56期	(期首) 2019年11月18日	9,492	—	38.7	60.5
	11月末	9,530	0.4	38.5	60.4
	(期末) 2019年12月18日	9,485	△0.1	38.7	59.3
第57期	(期首) 2019年12月18日	9,470	—	38.7	59.3
	12月末	9,521	0.5	38.7	59.5
	(期末) 2020年1月20日	9,594	1.3	38.9	60.4
第58期	(期首) 2020年1月20日	9,579	—	38.9	60.4
	1月末	9,601	0.2	38.9	59.3
	(期末) 2020年2月18日	9,672	1.0	38.5	60.2
第59期	(期首) 2020年2月18日	9,657	—	38.5	60.2
	2月末	9,332	△3.4	39.5	58.5
	(期末) 2020年3月18日	8,603	△10.9	48.5	35.8
第60期	(期首) 2020年3月18日	8,588	—	48.5	35.8
	3月末	8,706	1.4	49.5	31.2
	(期末) 2020年4月20日	8,847	3.0	49.4	28.2

(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）

■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
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

(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います。

(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55期	(期首) 2019年10月18日	9,614	—	38.9	60.1
	10月末	9,655	0.4	38.7	60.3
	(期末) 2019年11月18日	9,638	0.2	38.6	60.4
第56期	(期首) 2019年11月18日	9,623	—	38.6	60.4
	11月末	9,726	1.1	38.4	60.3
	(期末) 2019年12月18日	9,696	0.8	38.9	59.6
第57期	(期首) 2019年12月18日	9,681	—	38.9	59.6
	12月末	9,745	0.7	38.6	59.4
	(期末) 2020年1月20日	9,891	2.2	38.8	60.4
第58期	(期首) 2020年1月20日	9,876	—	38.8	60.4
	1月末	9,804	△0.7	39.1	59.5
	(期末) 2020年2月18日	9,957	0.8	38.5	60.2
第59期	(期首) 2020年2月18日	9,942	—	38.5	60.2
	2月末	9,572	△3.7	39.6	58.6
	(期末) 2020年3月18日	8,651	△13.0	48.0	35.4
第60期	(期首) 2020年3月18日	8,636	—	48.0	35.4
	3月末	8,891	3.0	49.0	30.9
	(期末) 2020年4月20日	8,972	3.9	49.9	28.5

(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います。

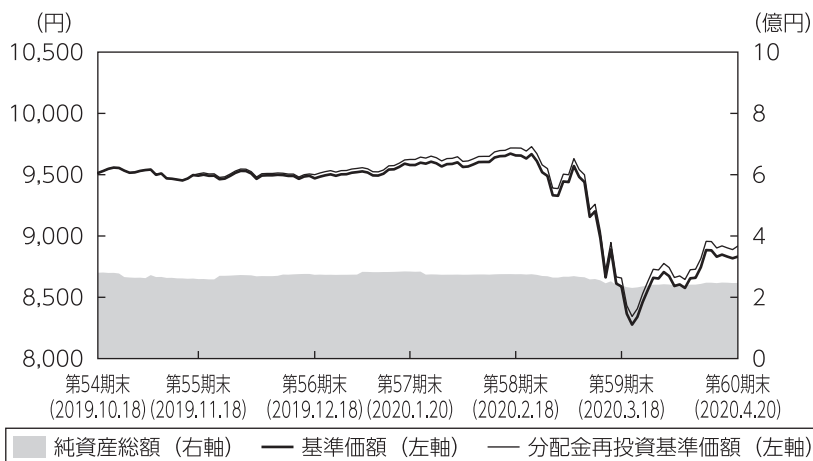
■第55期～第60期の運用経過（2019年10月19日から2020年4月20日まで）

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。作成期初から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。作成期初から2020年2月にかけては、米中貿易摩擦の動向などを睨みながら、概ね上昇基調で推移しました。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、作成期末にかけては、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。

■ 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



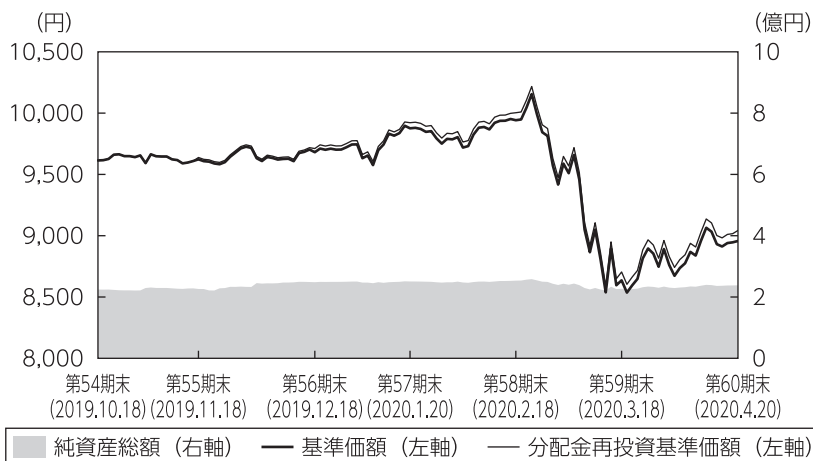
第55期首： 9,514円
 第60期末： 8,832円
 （既払分配金90円）
 騰落率： △6.3%
 （分配金再投資ベース）

- (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REIT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55期首： 9,614円
 第60期末： 8,957円
 （既払分配金90円）
 騰落率： △5.9%
 （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、米国REIT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。

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

作成期初から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。その後作成期末にかけては、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		39.0%
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	14.9%
	米国の株式	15.0%
	米国のREIT	15.1%
その他資産		1.1%
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%
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。

■ 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55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	2019年10月19日 ～2019年11月18日	2019年11月19日 ～2019年12月18日	2019年12月19日 ～2020年1月20日	2020年1月21日 ～2020年2月18日	2020年2月19日 ～2020年3月18日	2020年3月19日 ～2020年4月20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	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%	0.17%
当期の収益	6円	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	8円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	366円	369円	381円	383円	386円	390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55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	2019年10月19日 ～2019年11月18日	2019年11月19日 ～2019年12月18日	2019年12月19日 ～2020年1月20日	2020年1月21日 ～2020年2月18日	2020年2月19日 ～2020年3月18日	2020年3月19日 ～2020年4月20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	0.16%	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%	0.17%
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	848円	904円	1,098円	1,164円	1,168円	1,173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55期～第60期		項目の概要
	(2019年10月19日～2020年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	52円	0.555%	(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9,345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）	(25)	(0.269)	
（販売会社）	(25)	(0.269)	
（受託会社）	(2)	(0.016)	
(b) 売買委託手数料	4	0.042	(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
（投資信託受益証券）	(4)	(0.042)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	3	0.033	(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
（保管費用）	(3)	(0.032)	
（監査費用）	(0)	(0.001)	
合計	59	0.631	

(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。

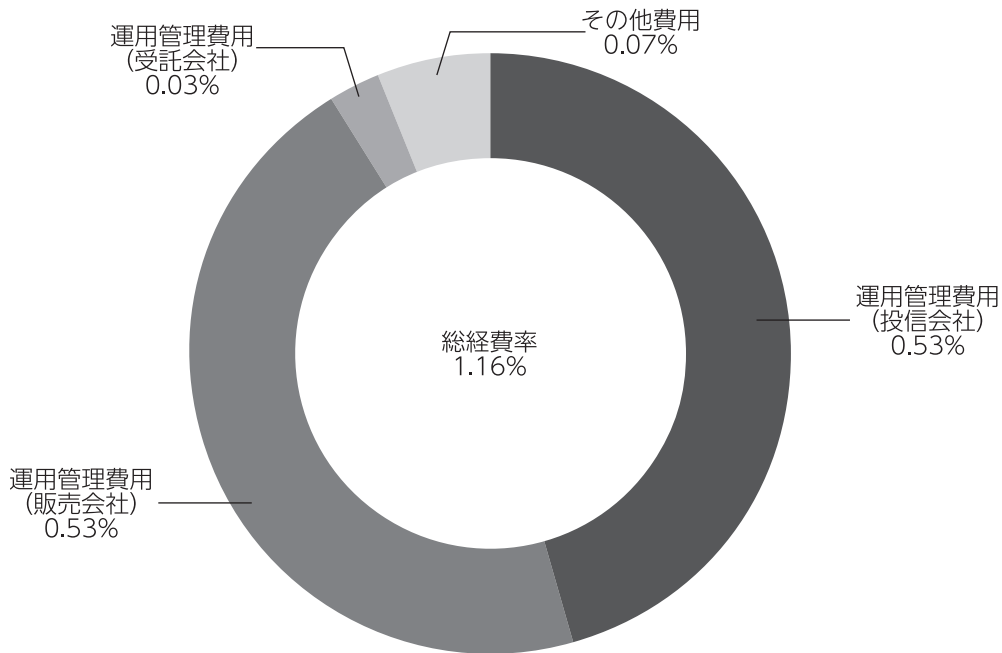
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.16%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外国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（2019年10月19日から2020年4月20日まで）

	第 55 期 ~ 第 60 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ェ ン ド	千□ 65,982	千円 71,289	千□ 85,501	千円 92,842

■利害関係人との取引状況等（2019年10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

親投資信託残高

	第9作成期末	第10作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ェ ン ド	千□ 254,434	千□ 234,915	千円 243,865

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4月20日現在

項 目	第10作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	243,865	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,521	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	248,387	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、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

(2019年11月18日)、 (2019年12月18日)、 (2020年1月20日)、 (2020年2月18日)、 (2020年3月18日)、 (2020年4月20日)現在

項 目	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末
(A)資 産	517,348,847円	547,274,655円	565,887,469円	546,364,339円	481,436,662円	488,470,847円
コール・ローン等	1,128,765	84,889	2,374,969	603,036	3,195,439	49,359
米国バランスマザー ファンド(評価額)	259,696,118	271,305,323	283,940,347	275,062,169	241,053,363	243,865,918
未 収 入 金	256,523,964	275,884,443	279,572,153	270,699,134	237,187,860	244,555,570
(B)負 債	258,010,696	273,897,352	281,840,039	271,132,217	242,509,944	241,615,833
未 払 金	255,671,290	270,789,283	281,118,952	270,019,636	236,074,684	240,083,495
未 払 収 益 分 配 金	409,829	433,013	444,806	427,503	417,334	419,242
未 払 解 約 金	1,678,466	2,430,635	-	444,272	5,786,810	872,642
未 払 信 託 報 酬	250,250	243,578	275,357	240,020	230,363	239,669
そ の 他 未 払 費 用	861	843	924	786	753	785
(C)純 資 産 総 額(A-B)	259,338,151	273,377,303	284,047,430	275,232,122	238,926,718	246,855,014
元 本	273,219,697	288,675,541	296,537,764	285,002,402	278,222,843	279,495,291
次 期 繰 越 損 益 金	△13,881,546	△15,298,238	△12,490,334	△9,770,280	△39,296,125	△32,640,277
(D)受 益 権 総 口 数	273,219,697口	288,675,541口	296,537,764口	285,002,402口	278,222,843口	279,495,291口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,492円	9,470円	9,579円	9,657円	8,588円	8,832円

(注) 第54期末における元本額は294,412,126円、当作成期間（第55期～第60期）中における追加設定元本額は64,017,713円、同解約元本額は78,934,548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 2019年10月19日] [自 2019年11月19日] [自 2019年12月19日] [自 2020年1月21日] [自 2020年2月19日] [自 2020年3月19日]
 至 2019年11月18日 至 2019年12月18日 至 2020年1月20日 至 2020年2月18日 至 2020年3月18日 至 2020年4月20日

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(A)配当等収益	△65円	△41円	△20円	△2円	△25円	△137円
その他収益金	-	-	-	-	-	61
支払利息	△65	△41	△20	△2	△25	△198
(B)有価証券売買損益	45,933	37,752	3,881,970	2,889,731	△28,904,835	7,452,147
売 買 益	913,371	3,010,190	6,455,081	3,149,767	13,867,815	18,642,878
売 買 損	△867,438	△2,972,438	△2,573,111	△260,036	△42,772,650	△11,190,731
(C)信託報酬等	△251,111	△244,421	△276,281	△240,806	△231,116	△240,454
(D)当期損益金(A+B+C)	△205,243	△206,710	3,605,669	2,648,923	△29,135,976	7,211,556
(E)前期繰越損益金	△2,588,272	△3,070,427	△3,654,908	△467,078	1,684,094	△27,770,999
(F)追加信託差損益金	△10,678,202	△11,588,088	△11,996,289	△11,524,622	△11,426,909	△11,661,592
(配当等相当額)	(8,532,820)	(9,175,137)	(9,513,375)	(9,177,333)	(8,990,804)	(9,056,427)
(売買損益相当額)	(△19,211,022)	(△20,763,225)	(△21,509,664)	(△20,701,955)	(△20,417,713)	(△20,718,019)
(G)合計(D+E+F)	△13,471,717	△14,865,225	△12,045,528	△9,342,777	△38,878,791	△32,221,035
(H)収益分配金	△409,829	△433,013	△444,806	△427,503	△417,334	△419,242
次期繰越損益金(G+H)	△13,881,546	△15,298,238	△12,490,334	△9,770,280	△39,296,125	△32,640,277
追加信託差損益金	△10,678,202	△11,588,088	△11,996,289	△11,524,622	△11,426,909	△11,661,592
(配当等相当額)	(8,548,851)	(9,201,054)	(9,519,580)	(9,180,687)	(9,001,139)	(9,058,628)
(売買損益相当額)	(△19,227,053)	(△20,789,142)	(△21,515,869)	(△20,705,309)	(△20,428,048)	(△20,720,220)
分配準備積立金	1,454,739	1,465,280	1,789,218	1,754,342	1,744,134	1,860,337
繰越損益金	△4,658,083	△5,175,430	△2,283,263	-	△29,613,350	△22,839,022

(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55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	180,814円	503,914円	790,560円	396,278円	477,374円	541,591円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	94,015	0	0
(c) 収益調整金	8,548,851	9,201,054	9,519,580	9,180,687	9,001,139	9,058,628
(d) 分配準備積立金	1,683,754	1,394,379	1,443,464	1,691,552	1,684,094	1,737,988
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,413,419	11,099,347	11,753,604	11,362,532	11,162,607	11,338,207
(f) 1万口当たり当期分配対象額	381.14	384.49	396.36	398.68	401.21	405.67
(g) 分配金	409,829	433,013	444,806	427,503	417,334	419,242
(h) 1万口当たり分配金	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55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60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55期～第60期		項目の概要
	(2019年10月19日～2020年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	53円	0.555%	(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9,512円です。
(投信会社)	(26)	(0.269)	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)	(26)	(0.269)	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)	(2)	(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	4	0.043	(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)	(4)	(0.043)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	3	0.034	(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)	(3)	(0.032)	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
合計	60	0.632	

(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。

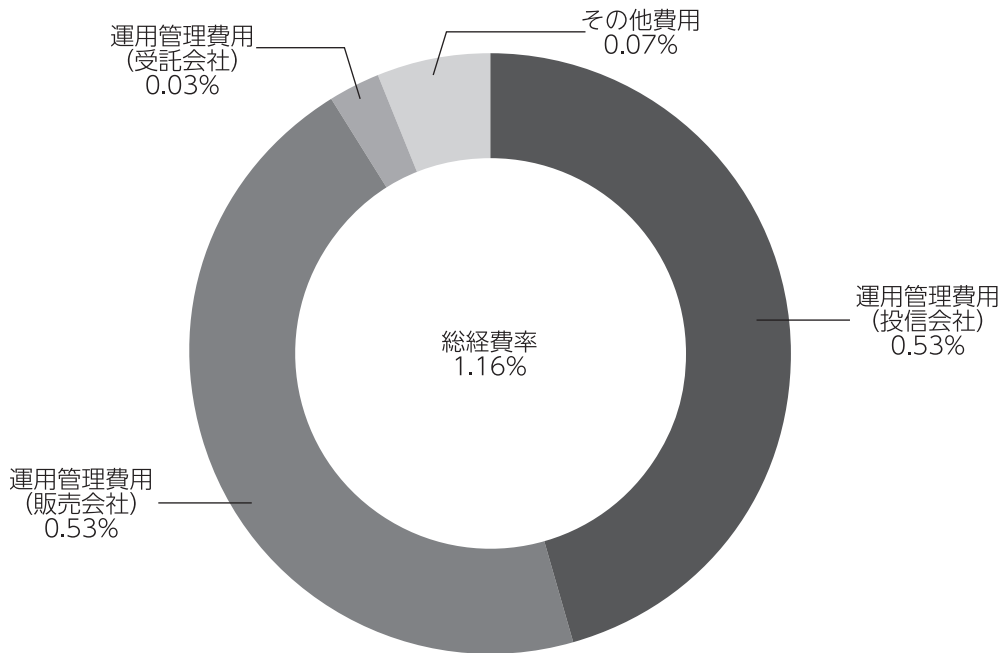
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.16%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外国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（2019年10月19日から2020年4月20日まで）

	第 55 期 ～ 第 60 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ェ ン ド	千□ 51,351	千円 55,713	千□ 26,046	千円 28,900

■利害関係人との取引状況等（2019年10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

親投資信託残高

	第9作成期末	第10作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ェ ン ド	千□ 203,716	千□ 229,020	千円 237,746

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4月20日現在

項 目	第10作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	237,746	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,015	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	238,762	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、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

(2019年11月18日)、 (2019年12月18日)、 (2020年1月20日)、 (2020年2月18日)、 (2020年3月18日)、 (2020年4月20日)現在

項 目	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末
(A)資 産	229,073,261円	249,996,461円	251,339,548円	253,999,131円	227,486,246円	238,762,243円
コール・ローン等	1,086,591	426,184	542,007	457,993	965,482	442,094
米国バランスマザー ファンド(評価額)	225,885,470	247,975,777	250,237,041	253,009,738	226,520,764	237,746,549
未 収 入 金	2,101,200	1,594,500	560,500	531,400	—	573,600
(B)負 債	2,850,698	1,646,408	628,678	600,918	604,944	630,937
未 払 収 益 分 配 金	352,618	384,792	380,806	382,319	394,054	398,793
未 払 解 約 金	2,286,651	1,046,223	—	97	—	—
未 払 信 託 報 酬	210,700	214,654	247,038	217,784	210,202	231,388
そ の 他 未 払 費 用	729	739	834	718	688	756
(C)純資産総額(A-B)	226,222,563	248,350,053	250,710,870	253,398,213	226,881,302	238,131,306
元 本	235,079,171	256,528,477	253,871,045	254,879,962	262,702,730	265,862,092
次 期 繰 越 損 益 金	△8,856,608	△8,178,424	△3,160,175	△1,481,749	△35,821,428	△27,730,786
(D)受益権総口数	235,079,171口	256,528,477口	253,871,045口	254,879,962口	262,702,730口	265,862,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,623円	9,681円	9,876円	9,942円	8,636円	8,957円

(注) 第54期末における元本額は233,300,413円、当作成期間(第55期～第60期)中における追加設定元本額は68,722,344円、同解約元本額は36,160,665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 2019年10月19日] [自 2019年11月19日] [自 2019年12月19日] [自 2020年1月21日] [自 2020年2月19日] [自 2020年3月19日]
 [至 2019年11月18日] [至 2019年12月18日] [至 2020年1月20日] [至 2020年2月18日] [至 2020年3月18日] [至 2020年4月20日]

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(A)配当等収益	△8円	△16円	△7円	△4円	△4円	26円
その他収益金	-	-	-	-	-	28
支払利息	△8	△16	△7	△4	△4	△2
(B)有価証券売買損益	738,317	1,985,919	5,545,452	2,300,611	△32,533,981	9,089,901
売 買 益	757,099	2,014,280	5,559,792	2,322,612	80,852	9,091,115
売 買 損	△18,782	△28,361	△14,340	△22,001	△32,614,833	△1,214
(C)信託報酬等	△211,429	△215,393	△247,872	△218,502	△210,890	△232,144
(D)当期損益金(A+B+C)	526,880	1,770,510	5,297,573	2,082,105	△32,744,875	8,857,783
(E)前期繰越損益金	4,095,111	4,072,830	5,320,084	10,067,782	11,610,866	△21,496,725
(F)追加信託差損益金	△13,125,981	△13,636,972	△13,397,026	△13,249,317	△14,293,365	△14,693,051
(配当等相当額)	(15,657,550)	(17,688,783)	(17,637,593)	(17,921,987)	(18,993,815)	(19,404,350)
(売買損益相当額)	(△28,783,531)	(△31,325,755)	(△31,034,619)	(△31,171,304)	(△33,287,180)	(△34,097,401)
(G)合計(D+E+F)	△8,503,990	△7,793,632	△2,779,369	△1,099,430	△35,427,374	△27,331,993
(H)収益分配金	△352,618	△384,792	△380,806	△382,319	△394,054	△398,793
次期繰越損益金(G+H)	△8,856,608	△8,178,424	△3,160,175	△1,481,749	△35,821,428	△27,730,786
追加信託差損益金	△13,125,981	△13,636,972	△13,397,026	△13,249,317	△14,293,365	△14,693,051
(配当等相当額)	(15,672,774)	(17,739,444)	(17,642,118)	(17,925,757)	(19,018,210)	(19,407,884)
(売買損益相当額)	(△28,798,755)	(△31,376,416)	(△31,039,144)	(△31,175,074)	(△33,311,575)	(△34,100,935)
分配準備積立金	4,269,373	5,458,548	10,236,851	11,767,568	11,676,587	11,786,833
繰越損益金	-	-	-	-	△33,204,650	△24,824,568

(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55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	268,284円	606,479円	733,606円	359,706円	459,775円	526,038円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	258,596	1,164,031	4,563,967	1,722,399	0	0
(c) 収益調整金	15,672,774	17,739,444	17,642,118	17,925,757	19,018,210	19,407,884
(d) 分配準備積立金	4,095,111	4,072,830	5,320,084	10,067,782	11,610,866	11,659,588
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	20,294,765	23,582,784	28,259,775	30,075,644	31,088,851	31,593,510
(f) 1万口当たり当期分配対象額	863.32	919.30	1,113.15	1,179.99	1,183.42	1,188.34
(g) 分配金	352,618	384,792	380,806	382,319	394,054	398,793
(h) 1万口当たり分配金	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55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60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。

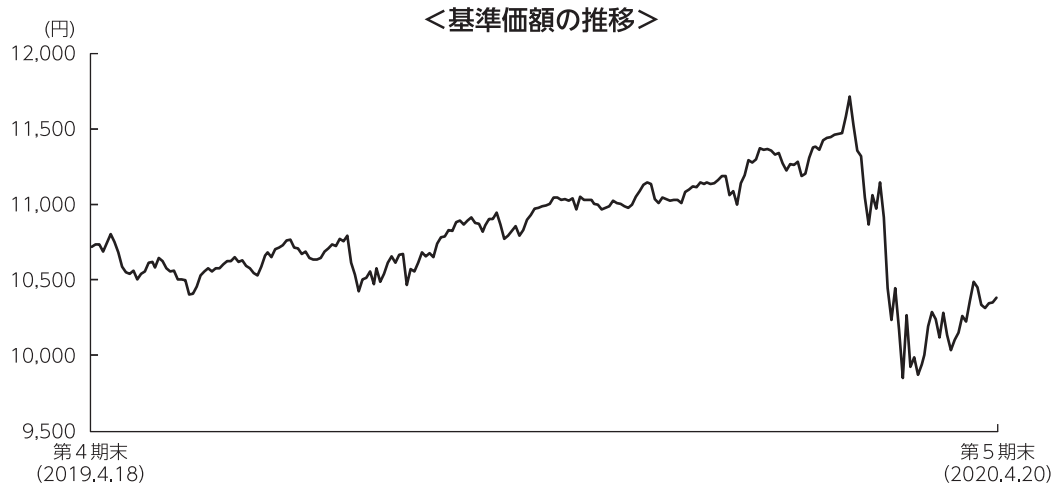
(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■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
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,041	千アメリカ・ドル 1,197 (-)

(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。