

償還 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2021年3月12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67期	<決算日	2020年11月18日>
第68期	<決算日	2020年12月18日>
第69期	<決算日	2021年1月18日>
第70期	<決算日	2021年2月18日>
第71期	<償還日	2021年3月12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、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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
第12 作成期	67期(2020年11月18日)	8,944	15	1.0	48.0	31.9	255
	68期(2020年12月18日)	8,959	15	0.3	49.2	32.2	250
	69期(2021年1月18日)	8,928	15	△0.2	48.7	33.3	249
	70期(2021年2月18日)	8,924	15	0.1	48.2	36.6	141
	(償還日) 2021年3月12日	(償還価額) 8,912.95	0	△0.1	-	-	125

(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）

■当作成期中の基準価額の推移

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67期	(期首) 2020年10月19日	8,873	—	49.1	30.5
	10月末	8,806	△0.8	49.1	31.5
	(期末) 2020年11月18日	8,959	1.0	48.0	31.9
第68期	(期首) 2020年11月18日	8,944	—	48.0	31.9
	11月末	8,962	0.2	47.9	32.0
	(期末) 2020年12月18日	8,974	0.3	49.2	32.2
第69期	(期首) 2020年12月18日	8,959	—	49.2	32.2
	12月末	8,944	△0.2	48.7	32.9
	(期末) 2021年1月18日	8,943	△0.2	48.7	33.3
第70期	(期首) 2021年1月18日	8,928	—	48.7	33.3
	1月末	8,923	△0.1	48.4	34.6
	(期末) 2021年2月18日	8,939	0.1	48.2	36.6
第71期	(期首) 2021年2月18日	8,924	—	48.2	36.6
	2月末	8,913	△0.1	—	—
	(償還日) 2021年3月12日	(償還価額) 8,912.95	△0.1	—	—

(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
第12 作成期	67期(2020年11月18日)	8,780	15	△0.2	48.2	32.1	241
	68期(2020年12月18日)	8,726	15	△0.4	49.5	32.4	241
	69期(2021年1月18日)	8,755	15	0.5	48.6	33.2	232
	70期(2021年2月18日)	8,913	15	2.0	48.2	36.6	135
	(償還日) 2021年3月12日	(償還価額) 8,900.84	0	△0.1	-	-	124

(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）

■当作成期中の基準価額の推移

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67期	(期首) 2020年10月19日	8,814	—	49.1	30.5
	10月末	8,683	△1.5	49.0	31.4
	(期末) 2020年11月18日	8,795	△0.2	48.2	32.1
第68期	(期首) 2020年11月18日	8,780	—	48.2	32.1
	11月末	8,779	△0.0	48.0	32.0
	(期末) 2020年12月18日	8,741	△0.4	49.5	32.4
第69期	(期首) 2020年12月18日	8,726	—	49.5	32.4
	12月末	8,738	0.1	48.7	32.9
	(期末) 2021年1月18日	8,770	0.5	48.6	33.2
第70期	(期首) 2021年1月18日	8,755	—	48.6	33.2
	1月末	8,806	0.6	48.3	34.5
	(期末) 2021年2月18日	8,928	2.0	48.2	36.6
第71期	(期首) 2021年2月18日	8,913	—	48.2	36.6
	2月末	8,901	△0.1	—	—
	(償還日) 2021年3月12日	(償還価額) 8,900.84	△0.1	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

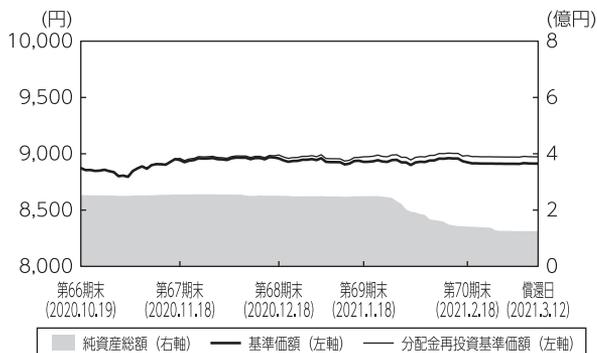
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

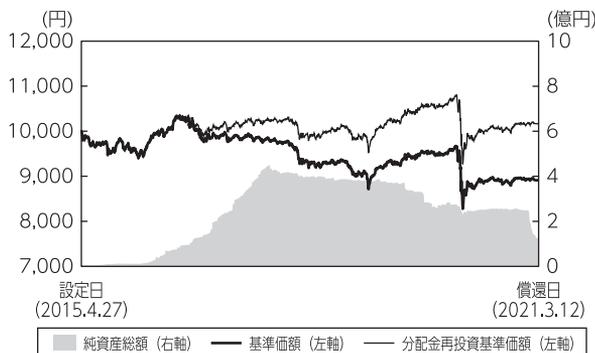
■設定以来の運用経過（2015年4月27日から2021年3月12日まで）

■ 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12作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



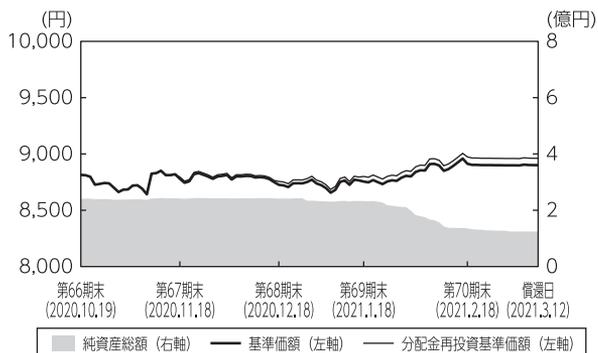
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第12作成期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

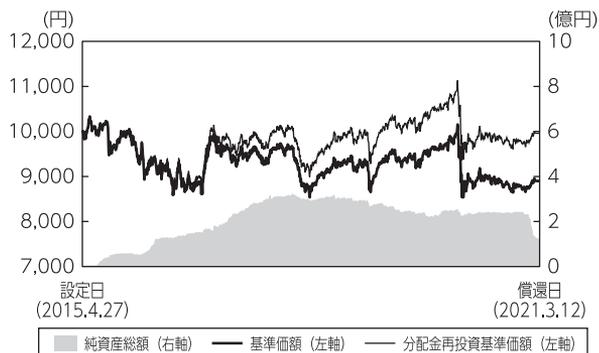
米国バランスマザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての上場投資信託証券（ETF）や米国国債に投資し、実質組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いました。当作成期は、米国株式の市況が上昇したことが寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。また、設定来でも、同様の理由から基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

■ 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12作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが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) 「第12作成期の基準価額等の推移」の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) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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。当作成期は、米国株式の市況が上昇したことが寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。また、設定来では、為替市場で米ドル安円高が進行したことが影響し、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） Aコース（為替ヘッジあり） / Bコース（為替ヘッジなし） 設定来の投資環境

米国では、国債、投資適格社債、ハイイールド社債、株式、REITの各市場が上昇しました。財政政策への期待感や米企業の堅調な業績などを受けて、特に株式市場を中心に上昇基調で推移しました。2020年2月には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けてリスク性資産が急落する局面もありましたが、追加財政政策への期待やロックダウン後の景気回復期待などから、償還日にかけて再度リスク選好姿勢が強まりました。

米ドルは、対円で下落しました。2016年前半、中国の景気減速懸念や日銀によるマイナス金利の導入、英国のEU（欧州連合）離脱問題などを背景に、急激に米ドル安円高が進行しました。2016年後半にはトランプ政権への期待などから上昇しましたが、その後も、米中貿易摩擦悪化や新型コロナウイルス感染拡大などを背景に、米ドル安円高基調で推移しました。

設定来の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

設定来、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した。当期初から2020年3月上旬にかけては、基本配分比率と概ね等しい資産配分を維持しました。その後償還日にかけては、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。

■ 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67期	第68期	第69期	第70期
	2020年10月20日 ～2020年11月18日	2020年11月19日 ～2020年12月18日	2020年12月19日 ～2021年1月18日	2021年1月19日 ～2021年2月18日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
当期の収益	10円	14円	9円	6円
当期の収益以外	4円	0円	5円	8円
翌期繰越分配対象額	351円	350円	345円	336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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 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） 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67期	第68期	第69期	第70期
	2020年10月20日 ～2020年11月18日	2020年11月19日 ～2020年12月18日	2020年12月19日 ～2021年1月18日	2021年1月19日 ～2021年2月18日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
当期の収益	3円	10円	14円	12円
当期の収益以外	11円	4円	0円	2円
翌期繰越分配対象額	1,131円	1,126円	1,125円	1,122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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

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67期～第71期		項目の概要
	(2020年10月20日～2021年3月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	39円	0.433%	(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8,922円です。
(投信会社)	(19)	(0.210)	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)	(19)	(0.210)	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)	(0.013)	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	5	0.056	(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)	(5)	(0.056)	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	1	0.010	(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)	(1)	(0.009)	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
合計	45	0.500	

(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。

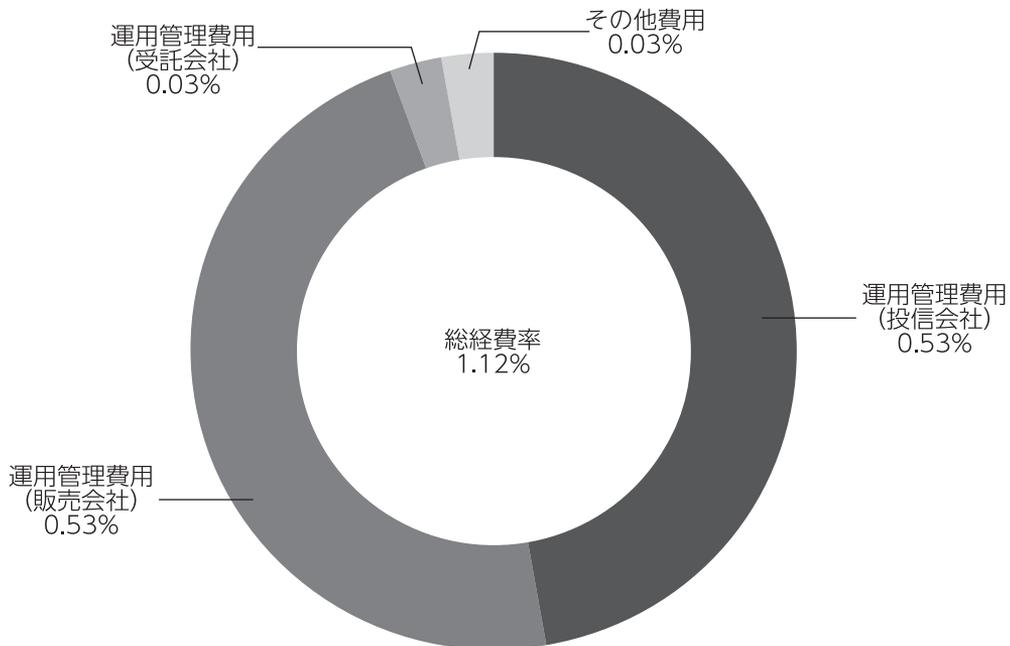
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.12%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10月20日から2021年3月12日まで）

	第 67 期 ~ 第 71 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□ 13,624	千円 14,118	千□ 257,258	千円 270,855

■利害関係人との取引状況等（2020年10月20日から2021年3月12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

償還時における有価証券の組入れはありません。第11作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 11 作 成 期 末
	□ 数
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 243,634

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

2021年3月12日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 125,474	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	125,474	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月18日)、(2020年12月18日)、(2021年1月18日)、(2021年2月18日)、(2021年3月12日)現在

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	償 還 時
(A)資 産	500,795,514円	496,701,146円	494,782,089円	282,805,191円	125,474,596円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,026,108	1,033,887	1,840,806	2,556,453	125,474,596
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	253,886,880	248,998,535	249,340,606	141,227,401	-
未 収 入 金	245,882,526	246,668,724	243,600,677	139,021,337	-
(B)負 債	245,284,481	245,868,072	245,656,798	141,541,331	91,802
未 払 金	244,626,942	245,217,541	245,004,818	139,728,410	-
未 払 収 益 分 配 金	428,496	419,957	418,554	237,449	-
未 払 解 約 金	-	-	-	1,392,715	-
未 払 信 託 報 酬	228,303	229,833	232,682	182,757	91,649
未 払 利 息	-	-	-	-	153
そ の 他 未 払 費 用	740	741	744	-	-
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	255,511,033	250,833,074	249,125,291	141,263,860	125,382,794
元 本	285,664,007	279,971,877	279,036,433	158,299,838	140,674,837
次 期 繰 越 損 益 金	△30,152,974	△29,138,803	△29,911,142	△17,035,978	-
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	△15,292,043
(D)受 益 権 総 口 数	285,664,007口	279,971,877口	279,036,433口	158,299,838口	140,674,837口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	8,944円	8,959円	8,928円	8,924円	-
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	-	-	-	-	8,912円95銭

(注) 第66期末における元本額は285,353,371円、第67期～償還時における追加設定元本額は7,223,505円、同解約元本額は151,902,039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10月20日 至 2020年11月18日] [自 2020年11月19日 至 2020年12月18日] [自 2020年12月19日 至 2021年1月18日] [自 2021年1月19日 至 2021年2月18日] [自 2021年2月19日 至 2021年3月12日]

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(A)配 当 等 収 益	△6円	△1円	-円	△4円	△160円
支 払 利 息	△6	△1	-	△4	△160
(B)有価証券売買損益	2,684,873	1,061,365	△211,672	351,953	△60,840
売 買 益	3,042,626	3,185,097	2,648,721	5,156,971	2,691,449
売 買 損	△357,753	△2,123,732	△2,860,393	△4,805,018	△2,752,289
(C)信 託 報 酬 等	△229,043	△230,574	△233,426	△182,757	△91,649
(D)当期損益金(A+B+C)	2,455,824	830,790	△445,098	169,192	△152,649
(E)前期繰越損益金	△19,187,785	△16,709,358	△16,143,217	△9,613,874	△8,582,705
(F)追加信託差損益金	△12,992,517	△12,840,278	△12,904,273	△7,353,847	△6,556,689
（配当等相当額）	(9,344,723)	(9,164,582)	(9,140,391)	(5,187,078)	(4,610,325)
（売買損益相当額）	(△22,337,240)	(△22,004,860)	(△22,044,664)	(△12,540,925)	(△11,167,014)
(G)合 計 (D + E + F)	△29,724,478	△28,718,846	△29,492,588	△16,798,529	△15,292,043
(H)収 益 分 配 金	△428,496	△419,957	△418,554	△237,449	-
次期繰越損益金(G+H)	△30,152,974	△29,138,803	△29,911,142	△17,035,978	-
追加信託差損益金	△12,992,517	△12,840,278	△12,904,273	△7,353,847	-
（配当等相当額）	(9,346,400)	(9,166,950)	(9,141,560)	(5,187,607)	(-)
（売買損益相当額）	(△22,338,917)	(△22,007,228)	(△22,045,833)	(△12,541,454)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	△15,292,043
分 配 準 備 積 立 金	693,890	658,060	488,172	140,093	-
繰 越 損 益 金	△17,854,347	△16,956,585	△17,495,041	△9,822,224	-

(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67期	第68期	第69期	第70期
(a)経費控除後の配当等収益	311,480円	402,368円	254,937円	101,582円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	9,346,400	9,166,950	9,141,560	5,187,607
(d)分 配 準 備 積 立 金	810,906	675,649	651,789	275,960
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	10,468,786	10,244,967	10,048,286	5,565,149
(f)1万口当たり当期分配対象額	366.47	365.93	360.11	351.56
(g)分 配 金	428,496	419,957	418,554	237,449
(h)1万口当たり分配金	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67期	第68期	第69期	第70期
1万口当たり分配金	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）

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年4月27日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年3月12日			資産総額	125,474,596円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	91,802円	
	受益権口数	5,000,000口	140,674,837口	135,674,837口	純資産総額	125,382,794円
元本額	5,000,000円	140,674,837円	135,674,837円	受益権口数	140,674,837口	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	5,000,000円	4,954,657円	9,909円	0円	0.00%	
第2期	5,000,000	4,871,017	9,742	0	0.00	
第3期	6,146,964	5,972,307	9,716	0	0.00	
第4期	9,807,881	9,589,513	9,777	0	0.00	
第5期	10,815,296	10,415,620	9,630	0	0.00	
第6期	11,856,817	11,600,380	9,784	0	0.00	
第7期	11,861,920	11,403,690	9,614	0	0.00	
第8期	11,877,449	11,385,036	9,585	0	0.00	
第9期	11,871,205	11,236,150	9,465	0	0.00	
第10期	15,182,331	14,453,287	9,520	0	0.00	
第11期	21,389,652	21,175,122	9,900	0	0.00	
第12期	41,247,047	41,090,272	9,962	10	0.10	
第13期	50,566,595	50,334,139	9,954	10	0.10	
第14期	69,806,266	70,163,795	10,051	10	0.10	
第15期	74,428,682	76,571,054	10,288	10	0.10	
第16期	91,815,531	94,188,160	10,258	10	0.10	
第17期	102,035,105	103,105,076	10,105	30	0.30	
第18期	125,240,190	125,353,034	10,009	30	0.30	
第19期	142,537,929	139,327,134	9,775	30	0.30	
第20期	151,424,898	148,792,801	9,826	30	0.30	
第21期	202,203,361	200,122,339	9,897	30	0.30	
第22期	233,398,784	231,054,488	9,900	30	0.30	
第23期	249,943,214	245,367,932	9,817	30	0.30	
第24期	298,815,554	295,728,190	9,897	30	0.30	
第25期	318,294,433	311,997,851	9,802	30	0.30	
第26期	348,666,671	345,794,921	9,918	30	0.30	
第27期	390,593,879	384,167,279	9,835	30	0.30	
第28期	435,366,069	424,899,114	9,760	30	0.30	
第29期	457,270,124	448,561,983	9,810	30	0.30	
第30期	435,912,721	427,100,721	9,798	30	0.30	
第31期	424,271,849	412,604,313	9,725	30	0.30	

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）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	428,865,925円	418,791,061円	9,765円	30円	0.30%
第33期	428,386,644	411,924,092	9,616	30	0.30
第34期	430,426,327	403,450,629	9,373	30	0.30
第35期	427,875,563	399,387,939	9,334	30	0.30
第36期	427,923,701	398,742,731	9,318	30	0.30
第37期	432,268,610	397,062,020	9,186	30	0.30
第38期	419,061,232	388,814,998	9,278	30	0.30
第39期	420,386,888	390,596,440	9,291	30	0.30
第40期	414,051,401	387,350,522	9,355	30	0.30
第41期	415,767,701	386,094,626	9,286	30	0.30
第42期	421,624,161	381,372,060	9,045	30	0.30
第43期	420,967,145	381,231,970	9,056	15	0.15
第44期	416,455,301	372,193,838	8,937	15	0.15
第45期	418,789,837	377,272,989	9,009	15	0.15
第46期	420,486,582	386,666,581	9,196	15	0.15
第47期	405,867,436	375,229,328	9,245	15	0.15
第48期	398,078,043	369,002,970	9,270	15	0.15
第49期	399,919,539	371,648,925	9,293	15	0.15
第50期	393,302,390	369,176,206	9,387	15	0.15
第51期	358,029,907	337,176,455	9,418	15	0.15
第52期	351,583,093	332,818,646	9,466	15	0.15
第53期	299,876,671	285,413,842	9,518	15	0.15
第54期	294,412,126	280,102,995	9,514	15	0.15
第55期	273,219,697	259,338,151	9,492	15	0.15
第56期	288,675,541	273,377,303	9,470	15	0.15
第57期	296,537,764	284,047,430	9,579	15	0.15
第58期	285,002,402	275,232,122	9,657	15	0.15
第59期	278,222,843	238,926,718	8,588	15	0.15
第60期	279,495,291	246,855,014	8,832	15	0.15
第61期	281,021,258	245,233,948	8,727	15	0.15
第62期	283,224,259	251,992,880	8,897	15	0.15
第63期	285,072,908	254,184,309	8,916	15	0.15
第64期	286,471,486	255,356,052	8,914	15	0.15
第65期	287,574,424	256,008,739	8,902	15	0.15
第66期	285,353,371	253,204,475	8,873	15	0.15
第67期	285,664,007	255,511,033	8,944	15	0.15
第68期	279,971,877	250,833,074	8,959	15	0.15
第69期	279,036,433	249,125,291	8,928	15	0.15
第70期	158,299,838	141,263,860	8,924	15	0.15

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	8,912円95銭
----------------	-----------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせください。

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）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第67期～第71期		項目の概要
	(2020年10月20日～2021年3月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	38円	0.433%	(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8,802円です。
(投信会社)	(18)	(0.210)	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)	(18)	(0.210)	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)	(0.013)	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	5	0.055	(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)	(5)	(0.055)	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	1	0.010	(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)	(1)	(0.009)	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
合計	44	0.499	

(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。

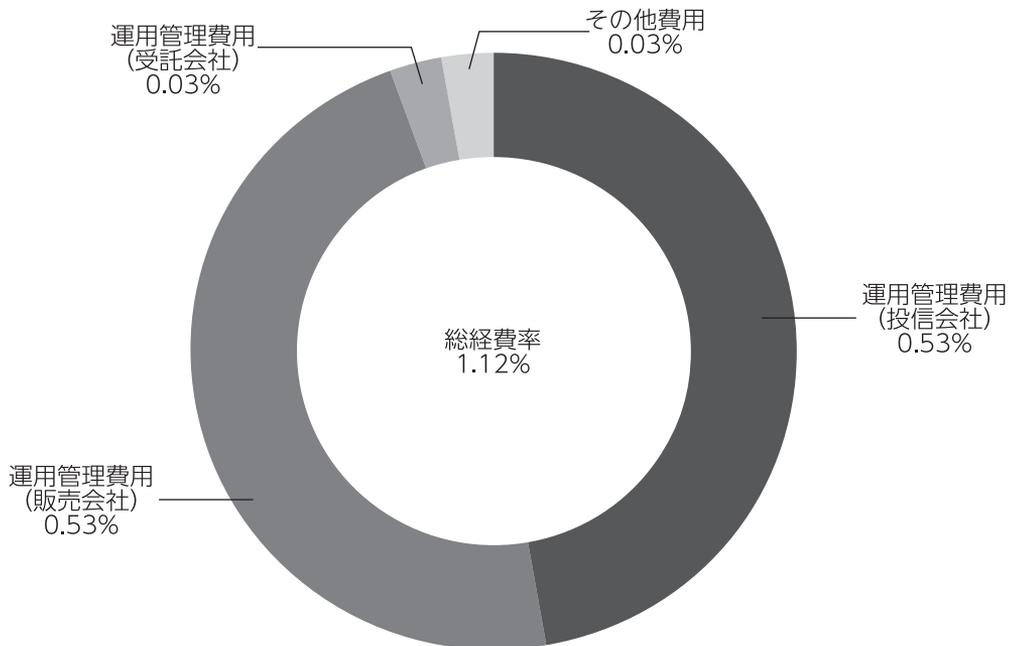
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.12%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10月20日から2021年3月12日まで）

	第 67 期 ～ 第 71 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□ 7,168	千円 7,419	千□ 238,249	千円 250,962

■利害関係人との取引状況等（2020年10月20日から2021年3月12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

償還時における有価証券の組入れはありません。第11作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 11 作 成 期 末
	□ 数
米 国 バ ラ ン ス マ ザ ー フ ェ ン ド	千□ 231,080

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

2021年3月12日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 124,566	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	124,566	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月18日)、 (2020年12月18日)、 (2021年1月18日)、 (2021年2月18日)、 (2021年3月12日)現在

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	償 還 時
(A)資 産	242,424,713円	242,219,813円	233,398,385円	137,072,732円	124,566,424円
コール・ローン等	417,576	448,206	846,801	329,449	124,566,424
米国バランスマザー ファンド(評価額)	241,419,237	241,195,307	232,368,884	135,210,183	-
未 収 入 金	587,900	576,300	182,700	1,533,100	-
(B)負 債	632,669	635,151	664,162	1,609,573	88,811
未 払 収 益 分 配 金	413,097	415,261	398,762	227,979	-
未 払 解 約 金	2,000	-	44,517	1,207,658	-
未 払 信 託 報 酬	216,875	219,179	220,169	173,936	88,661
未 払 利 息	-	-	-	-	150
そ の 他 未 払 費 用	697	711	714	-	-
(C)純資産総額(A-B)	241,792,044	241,584,662	232,734,223	135,463,159	124,477,613
元 本	275,398,650	276,840,947	265,841,658	151,986,053	139,849,218
次 期 繰 越 損 益 金	△33,606,606	△35,256,285	△33,107,435	△16,522,894	-
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	△15,371,605
(D)受 益 権 総 口 数	275,398,650口	276,840,947口	265,841,658口	151,986,053口	139,849,218口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,780円	8,726円	8,755円	8,913円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	-	-	-	8,900円84銭

(注) 第66期末における元本額は272,432,575円、第67期～償還時における追加設定元本額は10,527,256円、同解約元本額は143,110,613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10月20日 至 2020年11月18日] [自 2020年11月19日 至 2020年12月18日] [自 2020年12月19日 至 2021年1月18日] [自 2021年1月19日 至 2021年2月18日] [自 2021年2月19日 至 2021年3月12日]

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(A)配 当 等 収 益	-円	-円	-円	-円	△150円
支 払 利 息	-	-	-	-	△150
(B)有価証券売買損益	△285,360	△840,747	1,368,469	2,802,037	△78,679
売 買 益	11,435	1,064	1,390,217	3,597,170	9,438
売 買 損	△296,795	△841,811	△21,748	△795,133	△88,117
(C)信 託 報 酬 等	△217,572	△219,890	△220,883	△173,936	△88,661
(D)当期繰越損益金(A+B+C)	△502,932	△1,060,637	1,147,586	2,628,101	△167,490
(E)前期繰越損益金	△16,340,778	△17,214,671	△17,813,235	△9,701,595	△6,685,019
(F)追加信託差損益金	△16,349,799	△16,565,716	△16,043,024	△9,221,421	△8,519,096
（配当等相当額）	(20,950,990)	(21,141,050)	(20,375,670)	(11,680,282)	(10,772,882)
（売買損益相当額）	(△37,300,789)	(△37,706,766)	(△36,418,694)	(△20,901,703)	(△19,291,978)
(G)合 計 (D + E + F)	△33,193,509	△34,841,024	△32,708,673	△16,294,915	△15,371,605
(H)収 益 分 配 金	△413,097	△415,261	△398,762	△227,979	-
次期繰越損益金(G+H)	△33,606,606	△35,256,285	△33,107,435	△16,522,894	-
追加信託差損益金	△16,349,799	△16,565,716	△16,043,024	△9,221,421	-
（配当等相当額）	(20,953,002)	(21,143,371)	(20,377,211)	(11,681,042)	(-)
（売買損益相当額）	(△37,302,801)	(△37,709,087)	(△36,420,235)	(△20,902,463)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	△15,371,605
分 配 準 備 積 立 金	10,197,803	10,039,053	9,551,151	5,385,420	-
繰 越 損 益 金	△27,454,610	△28,729,622	△26,615,562	△12,686,893	-

(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67期	第68期	第69期	第70期
(a)経費控除後の配当等収益	106,075円	281,411円	382,093円	183,302円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	20,953,002	21,143,371	20,377,211	11,681,042
(d)分 配 準 備 積 立 金	10,504,825	10,172,903	9,567,820	5,430,097
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	31,563,902	31,597,685	30,327,124	17,294,441
(f)1万口当たり当期分配対象額	1,146.12	1,141.37	1,140.80	1,137.90
(g)分 配 金	413,097	415,261	398,762	227,979
(h)1万口当たり分配金	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67期	第68期	第69期	第70期
1万口当たり分配金	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）

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年4月27日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年3月12日			資産総額	124,566,424円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	88,811円	
	受益権口数	5,000,000口	139,849,218口	134,849,218口	純資産総額	124,477,613円
元本額	5,000,000円	139,849,218円	134,849,218円	受益権口数	139,849,218口	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	5,000,000円	4,984,410円	9,969円	0円	0.00%	
第2期	5,000,000	5,053,154	10,106	0	0.00	
第3期	24,759,127	25,135,829	10,152	0	0.00	
第4期	39,309,655	40,144,622	10,212	0	0.00	
第5期	56,146,694	54,435,280	9,695	0	0.00	
第6期	58,807,017	57,725,337	9,816	0	0.00	
第7期	57,967,318	57,734,091	9,960	10	0.10	
第8期	60,590,925	59,717,342	9,856	10	0.10	
第9期	56,713,746	52,778,549	9,306	10	0.10	
第10期	69,161,735	63,080,816	9,121	10	0.10	
第11期	100,141,354	92,711,686	9,258	10	0.10	
第12期	134,680,475	122,080,496	9,064	10	0.10	
第13期	140,511,436	128,313,767	9,132	10	0.10	
第14期	144,520,880	128,357,670	8,882	10	0.10	
第15期	148,589,026	136,709,476	9,201	10	0.10	
第16期	157,378,338	136,243,099	8,657	10	0.10	
第17期	171,189,594	149,287,913	8,721	20	0.20	
第18期	173,316,634	152,722,832	8,812	20	0.20	
第19期	180,490,823	165,061,905	9,145	20	0.20	
第20期	165,396,269	162,464,993	9,823	20	0.20	
第21期	187,333,738	178,592,830	9,533	20	0.20	
第22期	198,666,249	189,934,615	9,560	20	0.20	
第23期	230,207,851	217,910,790	9,466	20	0.20	
第24期	251,892,781	234,297,706	9,301	20	0.20	
第25期	261,418,620	245,482,667	9,390	20	0.20	
第26期	285,946,914	272,153,820	9,518	20	0.20	
第27期	293,611,441	281,246,989	9,579	20	0.20	
第28期	316,321,884	293,645,950	9,283	20	0.20	
第29期	331,486,525	315,508,791	9,518	20	0.20	
第30期	323,094,135	309,915,895	9,592	20	0.20	
第31期	323,273,083	308,393,074	9,540	20	0.20	

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）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第32期	328,391,540円	316,628,629円	9,642円	20円	0.20%
第33期	338,382,781	318,447,069	9,411	20	0.20
第34期	341,180,628	299,938,191	8,791	20	0.20
第35期	341,580,208	298,747,682	8,746	20	0.20
第36期	335,535,005	297,191,156	8,857	20	0.20
第37期	336,411,206	304,678,834	9,057	20	0.20
第38期	338,919,114	309,907,386	9,144	20	0.20
第39期	335,573,870	314,973,128	9,386	20	0.20
第40期	328,147,455	304,445,378	9,278	20	0.20
第41期	324,920,848	303,538,235	9,342	20	0.20
第42期	318,720,652	293,222,241	9,200	20	0.20
第43期	317,348,748	292,987,178	9,232	15	0.15
第44期	315,358,469	288,047,180	9,134	15	0.15
第45期	307,555,983	275,901,826	8,971	15	0.15
第46期	303,949,520	281,919,191	9,275	15	0.15
第47期	285,580,987	269,292,577	9,430	15	0.15
第48期	280,606,004	267,052,960	9,517	15	0.15
第49期	268,102,511	252,207,773	9,407	15	0.15
第50期	261,523,565	245,528,390	9,388	15	0.15
第51期	259,045,901	243,015,430	9,381	15	0.15
第52期	255,033,390	237,920,789	9,329	15	0.15
第53期	245,480,752	234,507,011	9,553	15	0.15
第54期	233,300,413	224,300,178	9,614	15	0.15
第55期	235,079,171	226,222,563	9,623	15	0.15
第56期	256,528,477	248,350,053	9,681	15	0.15
第57期	253,871,045	250,710,870	9,876	15	0.15
第58期	254,879,962	253,398,213	9,942	15	0.15
第59期	262,702,730	226,881,302	8,636	15	0.15
第60期	265,862,092	238,131,306	8,957	15	0.15
第61期	265,285,452	233,361,871	8,797	15	0.15
第62期	267,632,712	239,250,569	8,940	15	0.15
第63期	269,589,050	243,266,219	9,024	15	0.15
第64期	269,966,397	239,833,720	8,884	15	0.15
第65期	269,935,314	237,363,635	8,793	15	0.15
第66期	272,432,575	240,109,578	8,814	15	0.15
第67期	275,398,650	241,792,044	8,780	15	0.15
第68期	276,840,947	241,584,662	8,726	15	0.15
第69期	265,841,658	232,734,223	8,755	15	0.15
第70期	151,986,053	135,463,159	8,913	15	0.15

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	8,900円84銭
----------------	-----------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせください。

米国バランスマザーファンド

償還 運用報告書

(償還日 2021年3月11日)

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに、運用経過と償還内容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2021年3月11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。

■最近5期の運用実績

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			
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
(償還日) 2021年3月11日	(償還価額) 10,596.06	2.1	-	-	249

(注1) 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2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

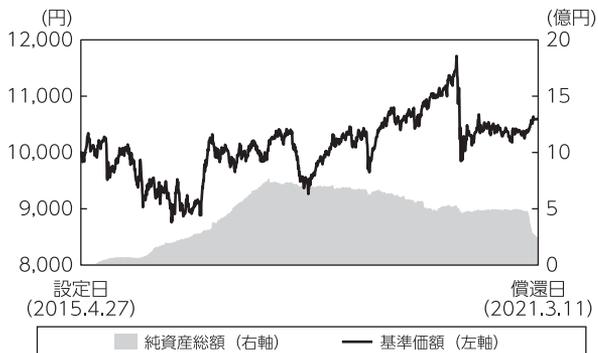
■当期中の基準価額の推移

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) 2020年 4 月20日	円 10,381	% -	% 50.0	% 28.6
4 月末	10,296	△0.8	50.1	28.7
5 月末	10,401	0.2	50.0	29.1
6 月末	10,474	0.9	50.6	28.7
7 月末	10,308	△0.7	49.4	29.5
8 月末	10,360	△0.2	50.1	29.3
9 月末	10,360	△0.2	49.4	30.1
10月末	10,224	△1.5	49.1	31.5
11月末	10,365	△0.2	48.0	32.0
12月末	10,344	△0.4	48.7	32.9
2021年 1 月末	10,451	0.7	48.3	34.5
2 月末	10,591	2.0	-	-
(償還日) 2021年 3 月11日	(償還価額) 10,596.06	2.1	-	-

(注) 騰落率は期首比です。

■設定以来の運用経過（2015年4月27日から2021年3月11日まで）

<設定以来の基準価額等の推移>



(注) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

基準価額の推移

当ファンドの償還基準価額は10,596.06円となり、設定来で6.0%上昇しました。

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（ETF）や米国国債に投資した結果、米国株式の市場が上昇したことなどが寄与し、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

米国では、国債、投資適格社債、ハイイールド社債、株式、REITの各市場が上昇しました。財政政策への期待感や米企業の堅調な業績などを受けて、特に株式市場を中心に上昇基調で推移しました。2020年2月には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けてリスク性資産が急落する局面もありましたが、追加財政政策への期待やロックダウン後の景気回復期待などから、期末にかけて再度リスク選好姿勢が強まりました。

米ドルは、対円で下落しました。2016年前半、中国の景気減速懸念や日銀によるマイナス金利の導入、英国のEU（欧州連合）離脱問題などを背景に、急激に米ドル安円高が進行しました。2016年後半にはトランプ政権への期待などから上昇しましたが、その後も、米中貿易摩擦悪化や新型コロナウイルス感染拡大などを背景に、米ドル安円高基調で推移しました。

設定来のポートフォリオについて

設定来、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した。当期初から2020年3月上旬にかけては、基本配分比率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。

■ 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)	4円 (4)	0.043% (0.043)	(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 (5) (0)	0.054 (0.052) (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等
合計	10	0.097	
期中の平均基準価額は10,406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 (2020年4月21日から2021年3月11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 1,675	千アメリカ・ドル 3,869 (-)

(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	0.86 (-)	70 (-)	3.48 (-)	349 (-)
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	0.19 (-)	24 (-)	5.28 (-)	710 (-)
VANGUARD REAL ESTATE ETF	0.84 (-)	66 (-)	3.59 (-)	314 (-)
ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	- (-)	- (-)	0.115 (-)	10 (-)
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIELD BOND ETF	0.6 (-)	62 (-)	2.423 (-)	264 (-)

(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（2020年4月21日から2021年3月11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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の外国投資信託受益証券の組入れは以下の通りでした。

外国投資信託受益証券

ファンド名		期首（前期末）	
		□数	
(アメリカ)			千□
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF			2.62
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE			5.09
VANGUARD REAL ESTATE ETF			2.75
ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPO			0.115
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS HIGH YIE			1.823
合計	□数・金額		12.398
	銘柄数 < 比率 >		5銘柄 < 28.6% >

(注1) 比率は、期首（前期末）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2) %は、小数点第2位を四捨五入しています。

■投資信託財産の構成

2021年3月11日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 249,647	% 100.0
投資信託財産総額	249,647	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月11日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	249,647,209円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	249,647,209
(B) 負 債	105
未 払 利 息	105
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	249,647,104
元 本	235,603,692
償 還 差 損 益 金	14,043,412
(D) 受 益 権 総 口 数	235,603,692口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	10,596円06銭

(注1) 期首元本額	463,936,488円
追加設定元本額	66,676,145円
一部解約元本額	295,008,941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)	118,228,662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)	117,375,030円
期末元本合計	235,603,692円

■損益の状況

当期 自2020年4月21日 至2021年3月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,250,786円
受 取 配 当 金	3,963,107
受 取 利 息	4,291,183
支 払 利 息	△3,504
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△329,751
売 買 益	15,920,028
売 買 損	△16,249,779
(C) そ の 他 費 用	△248,971
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	7,672,064
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	17,674,552
(F) 解 約 差 損 益 金	△13,779,959
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,476,755
(H) 合 計 (D + E + F + G)	14,043,412
償 還 差 損 益 金 (H)	14,043,412

(注1) (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2) (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。