

第 1 期

運用報告書(全体版)

米国好配当リバランスオープン (年2回決算型) (為替ヘッジあり)

【2017年11月21日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「米国好配当リバランスオープン(年2回決算型)(為替ヘッジあり)」は、2017年11月21日に第1期決算を迎えましたので、設定以来の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

【ホームページ】

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



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/株式	
信託期間	2017年6月28日から2027年5月21日までです。	
運用方針	米国好配当リバランスマザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)の受益証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場している株式に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	米国好配当リバランスマザーファンド	米国の取引所上場株式(これに準ずるものを含みます。)を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。
	米国好配当リバランスマザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。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	毎年5月21日および11月21日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配対象収益の中から主として配当等収益を勘案して決定します。また、基準価額が当初元本を上回っている場合は、配当等収益または元本超過分の概ね、いずれか多い額を分配金額とします。ただし、市場環境や資金動向等によっては、分配金額が元本超過分とならない場合があります。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI USA指数 (米ドル建て)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落) 税 分	込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数) 騰 落 率	騰 落 率			
(設定日)	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2017年6月28日	10,000	—	—	2,304.86	—	—	—	57
1期(2017年11月21日)	10,007	350	3.6	2,460.17	6.7	87.5	—	189

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) MSCI USA指数(米ドル建て)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

MSCI USA指数(米ドル建て)は当該日前営業日の現地終値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		MSCI USA指数 (米ドル建て)		株式 組入比率	株式 先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数) 騰 落 率	騰 落 率		
(設定日)	円	%	ポイント	%	%	%
2017年6月28日	10,000	—	2,304.86	—	—	—
6月末	9,922	△0.8	2,305.22	0.0	91.7	—
7月末	10,000	0.0	2,354.76	2.2	92.2	—
8月末	9,873	△1.3	2,341.07	1.6	92.8	—
9月末	10,234	2.3	2,391.08	3.7	92.0	—
10月末	10,188	1.9	2,449.20	6.3	92.4	—
(期 末)						
2017年11月21日	10,357	3.6	2,460.17	6.7	87.5	—

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は設定日比。

MSCI USA指数はMSCI Inc. が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2017年6月28日～2017年11月21日）



設定日：10,000円

期末：10,007円（既払分配金（税引前）：350円）

騰落率：3.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCI USA指数（米ドル建て）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2017年6月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 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。（以下同じ。）

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「米国好配当リバランスマザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・個別銘柄では、HOLLYFRONTIERやGAP、GENERAL MOTORSなどがプラスに寄与しました。
- ・為替市場で米ドルが円に対して上昇（円安）したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・個別銘柄では、SCANAやGENERAL ELECTRIC、MACQUARIE INFRASTRUCTUREなどがマイナスに寄与しました。

また、当ファンドは為替ヘッジを行うため、マザーファンドにおいて米ドルが円に対して上昇（円安）したことに伴うプラス寄与が抑制されました。

投資環境

（2017年6月28日～2017年11月21日）

米国株式市場は、企業の2017年4-6月期決算発表に対する期待に加え、市場予想を下回るインフレ指標を背景に円高/米ドル安・金利低下が進んだことなどから堅調に推移しました。その後は、北朝鮮による太平洋への弾道ミサイル発射を受けて投資家によるリスク回避姿勢が強まったほか、米国南部に大型ハリケーンが上陸したことも景気悪化懸念から売り材料となり、下落しました。しかし期末にかけては、ハリケーン被害後の復興需要に対する期待が高まったことに加え、トランプ政権が目指す抜本的な税制改革が2017年内に実現するとの見方が広がったことも相場の支援材料となり、上昇基調を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

（2017年6月28日～2017年11月21日）

<米国好配当リバランスオープン（年2回決算型）（為替ヘッジあり）>

「米国好配当リバランスマザーファンド」の受益証券の組入比率は、高位で推移させました。

実質株式組入比率につきましては期を通じて概ね90%超で推移させましたが、期末にかけては決算への対応のため、一時的に引き下げました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行い、高位のヘッジ比率を維持しました。

○米国好配当リバランスマザーファンド

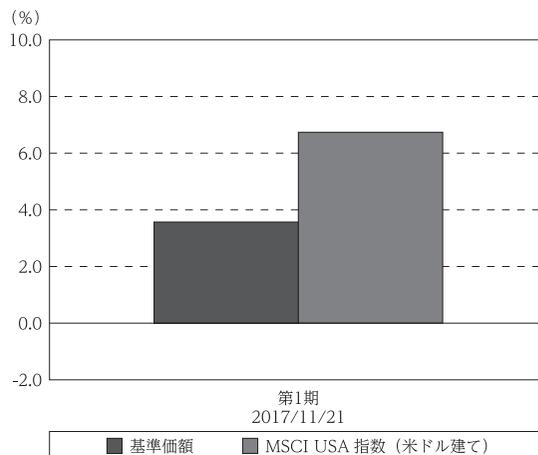
米国の取引所に上場している株式の組入比率を概ね高位に維持しました。運用の基本方針に則り、MSCI USA 指数採用銘柄（REITを除く）の中から予想配当利回りの高い上位70銘柄を選定し、各銘柄への資産配分が概ね等金額になるよう組入銘柄の入れ替えと組入比率の調整（リバランス）を行いました。リバランスの頻度については、設定翌月（2017年7月）を除いて毎月1回行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2017年6月28日～2017年11月21日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているMSCI USA指数（米ドル建て）の騰落率を3.1%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、MSCI USA指数（米ドル建て）です。

分配金

（2017年6月28日～2017年11月21日）

当ファンドは、毎年5月21日および11月21日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、委託会社が分配対象収益の中から主として配当等収益を勘案して決定します。また、基準価額が当初元本を上回っている場合は、配当等収益または元本超過分の概ね、いずれか多い額を分配金額とします。ただし、市場環境や資金動向等によっては、分配金額が元本超過分とならない場合があります。当期につきましては、1万口当たり350円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第1期
	2017年6月28日～ 2017年11月21日
当期分配金	350
（対基準価額比率）	3.379%
当期の収益	314
当期の収益以外	35
翌期繰越分配対象額	6

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<米国好配当リバランスオープン（年2回決算型）（為替ヘッジあり）>

当ファンドの主要な投資対象である「米国好配当リバランスマザーファンド」受益証券の組入比率を高位で推移させ、株式の実質組入比率を高位に保ちます。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行い、高位のヘッジ比率を維持する方針です。

○米国好配当リバランスマザーファンド

運用の基本方針に則り、MSCI USA指数採用銘柄（REITを除く）の中から予想配当利回りの高い上位70銘柄を選定し、各銘柄への資産配分が概ね等金額になるよう組入銘柄の入替えと組入比率の調整（リバランス）を行います。リバランスの頻度については、原則として毎月1回行う方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

（2017年6月28日～2017年11月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.413	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.217)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.174)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	28	0.279	(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
（ 株 式 ）	(28)	(0.279)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.002)	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	6	0.061	(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 ）	(4)	(0.037)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.019)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	75	0.755	
期中の平均基準価額は、10,043円です。			

(注) 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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2017年6月28日～2017年11月21日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国好配当リバランスマザーファンド	千口 167,750	千円 167,720	千口 1,880	千円 2,000

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2017年6月28日～2017年11月21日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	米国好配当リバランスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,568,004千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,053,797千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.43

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2017年6月28日～2017年11月21日）

利害関係人との取引状況

<米国好配当リバランスオープン（年2回決算型）（為替ヘッジあり）>
該当事項はございません。

<米国好配当リバランスマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 1,845	百万円 22	% 1.2	百万円 722	百万円 -	% -

平均保有割合 11.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

米国好配当リバランスオープン（年2回決算型）（為替ヘッジあり）

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	347千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.9%

(注) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはOKASAN SECURITIES TOKYO/JAPANです。

○組入資産の明細

(2017年11月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
米国好配当リバランスマザーファンド	千口 165,870	千円 174,562

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国好配当リバランスマザーファンド	千円 174,562	% 88.9
コール・ローン等、その他	21,905	11.1
投資信託財産総額	196,467	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 米国好配当リバランスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,186,963千円）の投資信託財産総額（1,245,172千円）に対する比率は95.3%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル＝112.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	354,257,028
コール・ローン等	19,958,932
米国好配当リバランスマザーファンド(評価額)	174,562,417
未収入金	159,735,679
(B) 負債	164,949,914
未払金	157,789,132
未払収益分配金	6,621,288
未払解約金	96
未払信託報酬	532,667
未払利息	34
その他未払費用	6,697
(C) 純資産総額(A-B)	189,307,114
元本	189,179,672
次期繰越損益金	127,442
(D) 受益権総口数	189,179,672口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,007円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0007円です。
 (注) 当ファンドの当初設定元本額は57,800,000円、期中追加設定元本額は131,409,601円、期中一部解約元本額は29,929円です。

○損益の状況（2017年6月28日～2017年11月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,304
受取利息	9
支払利息	△ 1,313
(B) 有価証券売買損益	6,520,221
売買益	12,916,528
売買損	△ 6,396,307
(C) 信託報酬等	△ 561,050
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,957,867
(E) 追加信託差損益金	790,863
(配当等相当額)	(△ 659)
(売買損益相当額)	(791,522)
(F) 計(D+E)	6,748,730
(G) 収益分配金	△ 6,621,288
次期繰越損益金(F+G)	127,442
追加信託差損益金	127,442
(売買損益相当額)	(127,442)

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 収益分配金

決算期	第1期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,699,858円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	4,258,009円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	790,863円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	—円
分配対象収益(a+b+c+d)	6,748,730円
分配対象収益(1万円当たり)	356円
分配金額	6,621,288円
分配金額(1万円当たり)	350円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税引前)	350円
支払開始日	2017年11月28日(火)までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年11月21日現在）

<米国好配当リバランスマザーファンド>

下記は、米国好配当リバランスマザーファンド全体（1,183,176千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	135	143	16,208	公益事業
ALTRIA GROUP INC	22	146	16,546	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER	19	147	16,612	公益事業
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	36	144	16,322	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	42	148	16,773	電気通信サービス
EATON CORP PLC	18	142	16,065	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	23	144	16,239	資本財
EXXON MOBIL CORP	19	156	17,577	エネルギー
FORD MOTOR CO	120	146	16,504	自動車・自動車部品
GENERAL ELECTRIC CO	77	138	15,639	資本財
GENERAL MILLS INC	27	150	16,944	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	35	158	17,843	自動車・自動車部品
PPL CORP	40	143	16,218	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	9	149	16,837	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	28	156	17,587	素材
INVESCO LTD	45	160	18,053	各種金融
KIMBERLY-CLARK CORP	12	146	16,543	家庭用品・パーソナル用品
MERCK & CO. INC.	26	144	16,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	28	146	16,487	保険
NEWELL BRANDS INC	51	148	16,747	耐久消費財・アパレル
OMNICOM GROUP	21	150	16,957	メディア
PFIZER INC	44	156	17,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16	145	16,408	家庭用品・パーソナル用品
SOUTHERN CO/THE	30	157	17,776	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	32	150	16,915	電気通信サービス
FIRSTENERGY CORP	42	148	16,710	公益事業
ONEOK INC	29	150	16,944	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	13	142	15,999	保険
CARDINAL HEALTH INC	25	138	15,602	ヘルスケア機器・サービス
TARGET CORP	26	150	16,993	小売
CONSOLIDATED EDISON INC	16	143	16,112	公益事業
KELLOGG CO	23	150	17,009	食品・飲料・タバコ
ENTERGY CORP	16	145	16,355	公益事業
GAP INC/THE	58	176	19,840	小売
GENUINE PARTS CO	17	148	16,734	小売
CENTERPOINT ENERGY INC	49	144	16,258	公益事業
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	77	145	16,421	メディア
KOHL'S CORP	38	168	18,973	小売
DOMINION ENERGY INC	17	145	16,401	公益事業
SCANA CORP	34	146	16,536	公益事業
OGE ENERGY CORP	43	151	17,079	公益事業
EXELON CORP	34	144	16,253	公益事業
CHEVRON CORP	12	143	16,194	エネルギー
P G & E CORP	27	146	16,501	公益事業

米国好配当リバランスオープン（年2回決算型）（為替ヘッジあり）

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	28	149	16,842	公益事業
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	114	148	16,751	銀行
HARLEY-DAVIDSON INC	32	152	17,131	自動車・自動車部品
NORDSTROM INC	37	155	17,572	小売
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	21	146	16,516	エネルギー
XEROX CORP	48	137	15,543	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VALERO ENERGY CORP	18	149	16,841	エネルギー
WILLIAMS COS INC	55	151	17,066	エネルギー
MACY'S INC	80	167	18,920	小売
TAPESTRY INC	36	152	17,214	耐久消費財・アパレル
HOLLYFRONTIER CORP	35	155	17,512	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	21	146	16,504	消費者サービス
WESTERN UNION CO	79	155	17,570	ソフトウェア・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	22	149	16,831	運輸
LYONDELLBASELL INDU-CL A	14	147	16,563	素材
DUKE ENERGY CORP	16	144	16,321	公益事業
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	76	160	18,065	エネルギー
NIELSEN HOLDINGS PLC	38	138	15,565	商業・専門サービス
CA INC	45	147	16,652	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC	22	146	16,542	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY	39	155	17,509	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS INC	46	171	19,322	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CME GROUP INC	10	148	16,753	各種金融
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	85	156	17,594	銀行
GARMIN LTD	24	149	16,800	耐久消費財・アパレル
KRAFT HEINZ CO/THE	18	146	16,560	食品・飲料・タバコ
合計	株数・金額	2,646	10,489	1,181,712
	銘柄数<比率>	70	-	<94.9%>

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

米国好配当リバランスマザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国の取引所に上場している株式に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国の取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

※「米国好配当リバランスマザーファンド」は決算を迎えていないため、開示できる情報はございません。