

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(1/14)

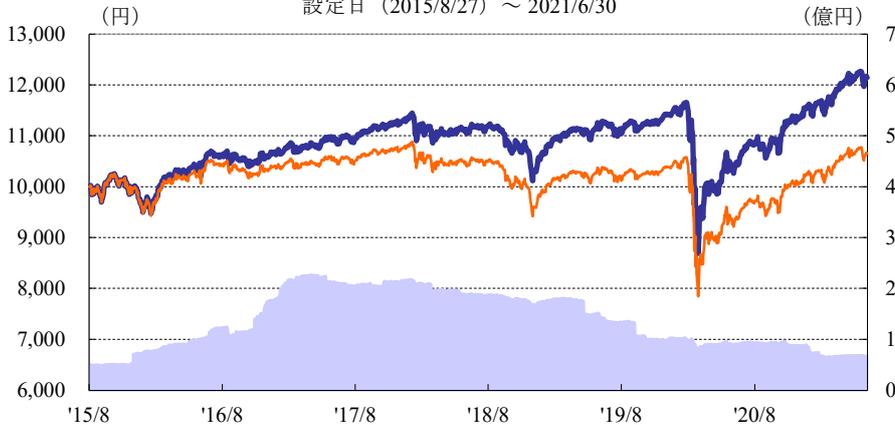
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

2021年6月末現在

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)の運用実績

◆基準価額・純資産総額の推移

設定日(2015/8/27)～2021/6/30



■純資産総額:右目盛
 ■基準価額(信託報酬控除後、税引前分配金再投資換算):左目盛
 ■基準価額(信託報酬控除後):左目盛

◆基準価額・純資産総額

基準価額	10,644円
純資産総額	0.6億円

◆基準価額騰落率

期間	ファンド
1ヵ月	-0.3%
3ヵ月	3.2%
6ヵ月	6.8%
1年	17.8%
3年	9.8%
5年	16.8%
設定来	21.4%

◆資産構成

組入資産	比率
トータルリターン・ファンド JPYクラス	43.3%
エクイティ・インカム・ファンド クラスA	54.2%
短期金融商品等	2.5%
合計	100.0%

※比率の合計は100%にならない場合があります
 ※比率は純資産総額対比

◆分配金推移 ※分配金は1万口あたりの金額(税引前)

決算	分配金	決算	分配金
第59期('20/7)	20円	第65期('21/1)	20円
第60期('20/8)	20円	第66期('21/2)	20円
第61期('20/9)	20円	第67期('21/3)	20円
第62期('20/10)	20円	第68期('21/4)	20円
第63期('20/11)	20円	第69期('21/5)	20円
第64期('20/12)	20円	第70期('21/6)	20円
		設定来	1,340円

※決算は、毎月22日です(休業日の場合は翌営業日)
 ※分配対象額が少額な場合には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります

<ご参考> 基準価額の月間騰落要因分析

要因項目	2021年6月
基準価額騰落額	-49円
分配金	-20円
株式要因	-72円
REIT要因	+20円
債券要因	+38円
インカムゲイン	+18円
キャピタルゲイン	+22円
為替ヘッジプレミアム/コスト	-0円
信託報酬等	-16円

※基準価額の月間騰落要因分析は、基準価額の騰落額を一定の条件をもとに試算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません

※基準価額推移のグラフにおける基準価額(信託報酬控除後、税引前分配金再投資換算)およびファンドの騰落率は、信託報酬控除後の基準価額に対して、税引前分配金を決算日に再投資した修正基準価額をもとに算出、表示 ※騰落率は実際の投資家利回りとは異なります
 ※過去の実績は、将来の運用結果を約束するものではありません

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(2/14)

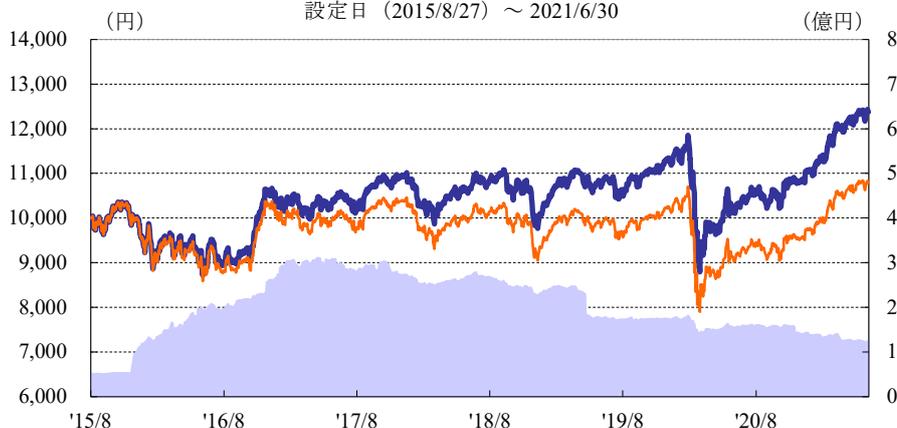
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

2021年6月末現在

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)の運用実績

◆基準価額・純資産総額の推移

設定日(2015/8/27)～2021/6/30



■純資産総額:右目盛
■基準価額(信託報酬控除後、税引前分配金再投資換算):左目盛
■基準価額(信託報酬控除後):左目盛

◆基準価額・純資産総額

基準価額	10,781円
純資産総額	1.2億円

◆基準価額騰落率

期間	ファンド
1ヵ月	0.2%
3ヵ月	3.4%
6ヵ月	14.2%
1年	21.6%
3年	16.5%
5年	38.1%
設定来	23.7%

◆資産構成

組入資産	比率
トータルリターン・ファンド USDクラス	43.6%
エクイティ・インカム・ファンド クラスB	54.3%
短期金融商品等	2.1%
合計	100.0%

※比率の合計は100%にならない場合があります
※比率は純資産総額対比

◆分配金推移 ※分配金は1万円あたりの金額(税引前)

決算	分配金	決算	分配金
第59期('20/7)	20円	第65期('21/1)	20円
第60期('20/8)	20円	第66期('21/2)	20円
第61期('20/9)	20円	第67期('21/3)	20円
第62期('20/10)	20円	第68期('21/4)	20円
第63期('20/11)	20円	第69期('21/5)	20円
第64期('20/12)	20円	第70期('21/6)	20円
		設定来	1,340円

※決算は、毎月22日です(休業日の場合は翌営業日)
※分配対象額が少額な場合には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります

<ご参考> 基準価額の月間騰落要因分析

要因項目	2021年6月	
基準価額騰落額	+1円	
分配金	-20円	
株式要因	-73円	
REIT要因	+20円	
債券要因	インカムゲイン	+18円
	キャピタルゲイン	+22円
為替要因	+50円	
信託報酬等	-16円	

※基準価額の月間騰落要因分析は、基準価額の騰落額を一定の条件をもとに試算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません

※基準価額推移のグラフにおける基準価額(信託報酬控除後、税引前分配金再投資換算)およびファンドの騰落率は、信託報酬控除後の基準価額に対して、税引前分配金を決算日に再投資した修正基準価額をもとに算出、表示 ※騰落率は実際の投資家利回りとは異なります
※過去の実績は、将来の運用結果を約束するものではありません

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(3/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

2021年6月末現在

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)の運用実績

◆基準価額・純資産総額の推移

設定日(2015/8/27)～2021/6/30



— 純資産総額:右目盛
 — 基準価額(信託報酬控除後、税引前分配金再投資換算):左目盛
 — 基準価額(信託報酬控除後):左目盛

◆基準価額・純資産総額

基準価額	12,243円
純資産総額	1.2億円

◆基準価額騰落率

期間	ファンド
1ヵ月	-0.3%
3ヵ月	3.2%
6ヵ月	7.1%
1年	18.2%
3年	10.3%
5年	17.8%
設定来	22.4%

◆資産構成

組入資産	比率
トータルリターン・ファンド JPYクラス	43.0%
エクイティ・インカム・ファンド クラスA	54.9%
短期金融商品等	2.1%
合計	100.0%

※比率の合計は100%にならない場合があります

※比率は純資産総額対比

◆分配金推移 ※分配金は1万口あたりの金額(税引前)

決算	分配金
第6期('18/8)	0円
第7期('19/2)	0円
第8期('19/8)	0円
第9期('20/2)	0円
第10期('20/8)	0円
第11期('21/2)	0円
設定来	0円

※決算は、毎年2月、8月の22日です(休業日の場合は翌営業日)

※分配対象額が少額な場合には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります

<ご参考> 基準価額の月間騰落要因分析

要因項目	2021年6月	
基準価額騰落額	-35円	
分配金	0円	
株式要因	-85円	
REIT要因	+23円	
債券要因	インカムゲイン	+21円
	キャピタルゲイン	+25円
為替ヘッジプレミアム/コスト	-0円	
信託報酬等	-19円	

※基準価額の月間騰落要因分析は、基準価額の騰落額を一定の条件をもとに試算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません

※基準価額推移のグラフにおける基準価額(信託報酬控除後、税引前分配金再投資換算)およびファンドの騰落率は、信託報酬控除後の基準価額に対して、税引前分配金を決算日に再投資した修正基準価額をもとに算出、表示 ※騰落率は実際の投資家利回りとは異なります
 ※過去の実績は、将来の運用結果を約束するものではありません

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(4/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

2021年6月末現在

米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)の運用実績

◆基準価額・純資産総額の推移

設定日(2015/8/27)～2021/6/30



◆基準価額・純資産総額

基準価額	12,337円
純資産総額	2.4億円

◆基準価額騰落率

期間	ファンド
1ヵ月	0.2%
3ヵ月	3.4%
6ヵ月	14.4%
1年	21.8%
3年	16.9%
5年	38.5%
設定来	23.4%

◆資産構成

組入資産	比率
トータルリターン・ファンド USDクラス	43.8%
エクイティ・インカム・ファンド クラスB	54.9%
短期金融商品等	1.2%
合計	100.0%

※比率の合計は100%にならない場合があります

※比率は純資産総額対比

<ご参考> 基準価額の月間騰落要因分析

要因項目	2021年6月
基準価額騰落額	+24円
分配金	0円
株式要因	-85円
REIT要因	+23円
債券要因	インカムゲイン +21円 キャピタルゲイン +25円
為替要因	+58円
信託報酬等	-19円

※基準価額の月間騰落要因分析は、基準価額の騰落額を一定の条件をもとに試算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません

◆分配金推移 ※分配金は1万口あたりの金額(税引前)

決算	分配金
第6期('18/8)	0円
第7期('19/2)	0円
第8期('19/8)	0円
第9期('20/2)	0円
第10期('20/8)	0円
第11期('21/2)	0円
設定来	0円

※決算は、毎年2月、8月の22日です(休業日の場合は翌営業日)

※分配対象額が少額な場合には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります

※基準価額推移のグラフにおける基準価額(信託報酬控除後、税引前分配金再投資換算)およびファンドの騰落率は、信託報酬控除後の基準価額に対して、税引前分配金を決算日に再投資した修正基準価額をもとに算出、表示 ※騰落率は実際の投資家利回りとは異なります
 ※過去の実績は、将来の運用結果を約束するものではありません

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(5/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

2021年6月末現在

資産内容

※比率の合計は100%にならない場合があります

◆ポートフォリオ特性値

ポートフォリオの利回り	3.0%
-------------	------

※ポートフォリオの利回りは、各ファンドが投資している「トータルリターン・ファンド」および「エクイティ・インカム・ファンド」の最終利回りと配当利回りをその組入比率で加重平均したものであり、実際の投資家利回りとは異なります

◆資産別構成

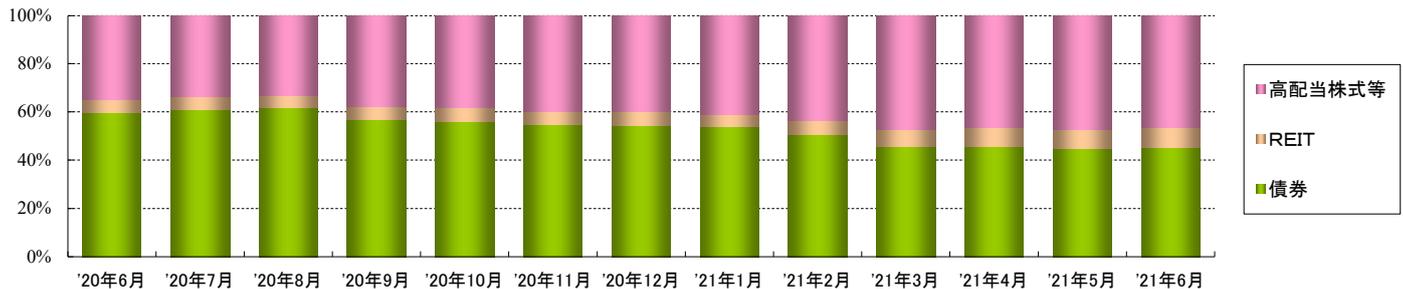
資産	比率
高配当株式等	46.5%
REIT	8.2%
債券	45.4%
合計	100.0%

◆通貨別構成

通貨	比率
米ドル	98.9%
ユーロ	0.6%
その他	0.5%
合計	100.0%

◆資産配分の推移

※資産別構成比率、通貨別構成比率は、米国コア・バランス・ファンドの各ファンドにおける実質組入比率の加重平均値で表示しています。



※比率はすべて保有する債券、株式、REIT等の時価総額対比

<当月の市場環境と運用経過>

6月の米国株式市場は上昇しました。長期金利が低下したことや、米上院議員の超党派グループがまとめたインフラ投資法案についてバイデン政権が合意したとの報道などが、米国株式市場にとって追い風となりました。

6月の米国債市場では、5月の米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を下回ったことなどから利回りは低下しました。6月中旬に開催されたFOMC(米連邦公開市場委員会)において利上げ時期の見通しが前倒しされたことなどを受け一時的に利回りは上昇しましたが、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長が議会証言で、広範かつ包括的な経済回復の兆しが見られるまで利上げを実施しないと改めて表明したことなどから利回りは低下しました。月間を通してみると、米10年国債利回りは低下しました。

<今後の市場見通しおよび運用方針>

新型コロナウイルス新規感染者に占める「変異株」感染者の比率が高まっており、経済再開への影響が懸念されています。しかしながら、医薬品メーカーによれば、ワクチンは「変異株」に対しても高い重症化回避効果があり、世界的な経済再開の流れを大きく変えるものにはならないと考えています。足元では、FRBがテーパリング(量的緩和の縮小)や利上げといった金融引き締めに関するコミュニケーションを強めています。株式市場においては投資家が株価バリュエーション(投資価値評価)による銘柄選別を強め、実力以上に過大評価されていた銘柄にとって逆風となる可能性があるといえます。こうした中で、高配当株式およびREITの運用においては、引き続き財務体質が健全で厳しい経済環境下でも事業を拡大することが可能な企業を中心に銘柄選択を行う方針です。なお、当ファンドの運用戦略は、米国株式の市場平均よりも低いボラティリティ(価格変動性)でありながら、同市場平均に匹敵するリターンの獲得を目指しています。

引き続き、グローバルに政策金利が低水準で据え置かれる中、利回りを求める市場参加者からの需要により、基調としては今後もクレジット資産は下支えされると見えています。また、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展も市場参加者のリスク選好を後押しする材料になると見えています。また、「コロナショック」以降の長期的・短期的な事業環境の変化に対する耐性および適応力を有する企業へ選択的な投資を行うことで魅力的な投資機会を捕捉できると見えています。引き続き、市場のボラティリティが高まる局面においては、ファンダメンタルズ(基礎的条件)分析を基礎としたレラティブ・バリュエーション(割高と割安などの相対価値)評価を行い、アロケーションを行うことによって投資機会の収益化に努める方針です。

※当コメントは、資料作成時点における市場環境もしくはファンドの運用方針等について、運用担当者(ファンドマネジャー他)の見方あるいは考え方を記載したもので当該運用方針は変更される場合があり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。また、将来の運用成果等を約束するものでもありません。 ※ニューバーガー・バーマン・グループ提供データにより作成

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(7/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

2021年6月末現在

「エクイティ・インカム・ファンド」(高配当株式、REIT等の運用)の運用状況

◆資産別構成

組入資産	比率
高配当株式	78.7%
REIT	15.0%
CB	6.2%
現金等	0.1%
合計	100.0%

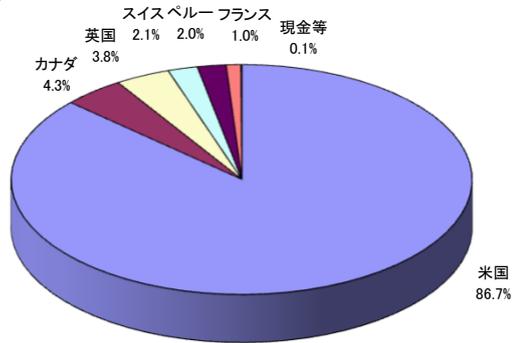
※比率は保有する株式、REIT等の純資産総額対比
※比率の合計は100%にならない場合があります

<ご参考>

配当利回り	2.6%
-------	------

※配当利回りは、基準日時点における各組入株式、REIT等の実績配当利回りを組入比率で加重平均した数値
※ニューバーガー・バーマン・グループ提供データより作成

◆国・地域別構成



※比率は保有する株式、REIT等の純資産総額対比

高配当株式の運用状況

※比率の合計は100%にならない場合があります

配当利回り	2.6%
-------	------

※配当利回りは、基準日時点における各組入株式等の実績配当利回りを組入比率で加重平均した数値

◆国・地域別構成

国・地域	比率
米国	84.4%
カナダ	5.1%
英国	4.5%
スイス	2.4%
ペルー	2.4%
その他	1.2%
合計	100.0%

◆業種別構成

業種	比率
金融	16.4%
情報技術	14.6%
ヘルスケア	13.2%
公益事業	11.5%
資本財・サービス	11.0%
その他	33.3%
合計	100.0%

◆組入上位銘柄

<組入銘柄数 66 銘柄>

	銘柄	国・地域	業種	銘柄概要	比率
1	テキサス・インスツルメンツ	米国	情報技術	半導体メーカー。アナログICおよび組み込みプロセッサを開発。世界各地で事業を展開する。	3.5%
2	PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ	米国	金融	総合金融機関。地方銀行業務、ホールセール銀行業務、アセットマネジメントサービスなどを、全国および同社の主要営業地域で展開する。	3.4%
3	イトン	米国	資本財・サービス	工業機器メーカー。工業機器の生産に従事。主力製品は油圧機器、流体連結機器、配電制御装置、エンジン部品、各種制御機器。	3.4%
4	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	米国	金融	投資銀行業務、資産管理、プライベートバンキング、カード会員サービス、商業銀行業務、住宅金融などを展開する。	3.3%
5	CMEグループ	米国	金融	デリバティブ取引所。先物、先物オプション、金利、株価指数、外国通貨、商品などの取引を手掛ける。	3.0%

※比率は保有する株式等の時価総額対比 ※業種は世界産業分類基準(GICS)

◆高配当株式のコメント

<市場動向と運用経過>

6月の米国株式市場は上昇しました。セクター別では、素材が軟調に推移しました。新型コロナウイルスのワクチン普及による経済再開の恩恵を受けやすい景気敏感セクターとして人気化していたものの、長期金利が低下したことで投資家の物色動向が変化することが逆風となりました。一方で、情報技術が相対的に堅調に推移しました。投資家の物色動向の変化を受け、年初から出遅れていた同セクターに資金が集まりました。

個別銘柄では石油大手のコノフィリップスの株価が上昇し、プラスに寄与しました。原油先物相場の上昇を背景に、採算改善の期待から買いが優勢となりました。一方、金鉱大手のニューモントの株価が下落し、マイナスに作用しました。タカ派(インフレ抑制を重視する立場)的と受け止められたFOMC(米連邦公開市場委員会)を受けた米ドル高などが重石となりました。

引き続き、高配当株や転換社債に分散投資を行い、インカムゲインの確保とポートフォリオの成長を追求する方針です。

※ニューバーガー・バーマン・グループ提供データより作成

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(8/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

2021年6月末現在

「エクイティ・インカム・ファンド」(高配当株式、REIT等の運用)の運用状況

REITの運用状況

※比率の合計は100%にならない場合があります

配当利回り	2.6%
-------	------

※配当利回りは、基準日時点における各組入REIT等の実績配当利回りを組入比率で加重平均した数値

◆国・地域別構成

国・地域	比率
米国	100.0%
合計	100.0%

◆セクター別構成

セクター	比率
産業用施設	31.3%
ショッピング・センター	17.5%
インフラ	14.4%
データ・センター	9.9%
集合住宅	9.8%
その他	17.1%
合計	100.0%

◆組入上位銘柄

<組入銘柄数 10 銘柄>

	銘柄	国・地域	セクター	銘柄概要	比率
1	ブリックスモア・プロパティ・グループ	米国	ショッピング・センター	食品店中心の施設およびショッピングセンターを米国で保有、経営。	17.5%
2	クラウン・キャッスル・インターナショナル	米国	インフラ	米国最大のワイヤレス通信インフラのプロバイダーの一つで、ワイヤレス通信用のタワーやその他インフラを所有、運営、リースする。	14.4%
3	プロロジス	米国	産業用施設	産業用不動産の保有、運営、開発を行い、製造業、小売業、輸送業、請負物流業及びその他企業に対し物流施設をリースする。	11.8%
4	サイラスワン	米国	データ・センター	キャリアニュートラルな企業規模のデータセンターを所有・運営・開発。ITインフラ継続性の保護・保証に必要不可欠な施設を手掛ける。	9.9%
5	カムデン・プロパティ・トラスト	米国	集合住宅	自社管理・運営型の不動産投資信託会社。多世帯集合住宅を保有し、運営する。米国で事業を展開。	9.8%

※比率は保有するREIT等の時価総額対比 ※業種はFTSEとNAREIT(全米不動産投資信託協会)の基準により分類

◆REITのコメント

<市場動向と運用経過>

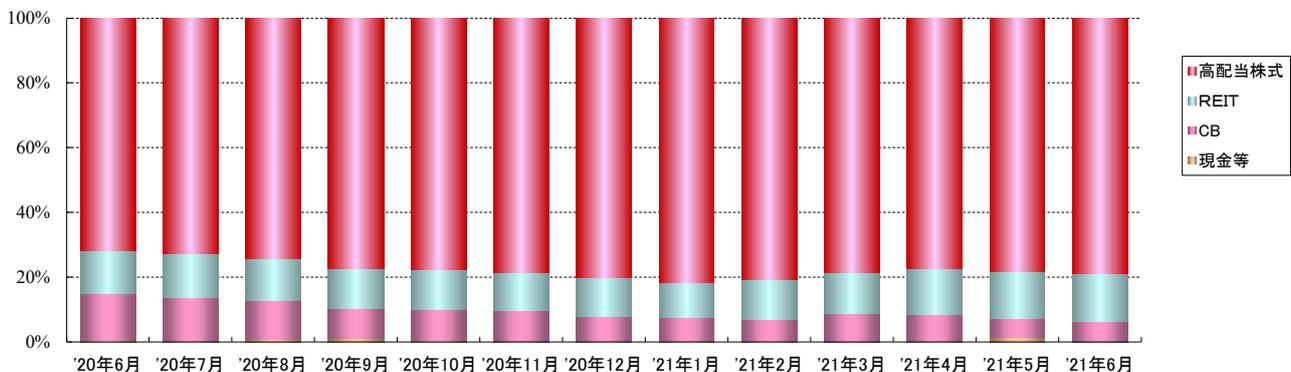
6月の米国REIT市場は上昇しました。FRB(米連邦準備制度理事会)が予防的に金融引き締めを行うことで長期的なインフレ率の急上昇のリスクが抑制されるとの見方が広がったことを受け、長期金利が低下したことが米国REIT市場の追い風となりました。

個別銘柄ではマンションなどの集合住宅を保有するカムデン・プロパティ・トラストが上昇し、プラスに寄与しました。経済活動の正常化への期待が高まる中で大都市圏の住宅需要が回復すると思惑などが追い風となりました。一方、データセンターを所有するサイラスワンが下落し、マイナスに作用しました。投資家向け説明会で発表した業績見通しが市場予想を下回ったことから利益確定売りが優勢となりました。

引き続き、保有する不動産の需給環境が良好で、安定的なキャッシュフロー成長が見込めるREITを厳選し、投資を行う方針です。

※ニューバーガー・バーマン・グループ提供データより作成

「エクイティ・インカム・ファンド」の資産別構成推移



■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(9/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

2021年6月末現在

《ご参考》



＜米国債券騰落率＞

期間	騰落率
1ヵ月	0.8%
3ヵ月	1.9%
6ヵ月	-2.5%
1年	-3.2%
3年	14.6%



＜米国株式騰落率＞

期間	騰落率
1ヵ月	2.2%
3ヵ月	8.2%
6ヵ月	14.4%
1年	38.6%
3年	58.1%



＜米国REIT騰落率＞

期間	騰落率
1ヵ月	2.2%
3ヵ月	11.1%
6ヵ月	19.8%
1年	33.1%
3年	18.2%



＜米ドル(対円)騰落率＞

期間	騰落率
1ヵ月	1.5%
3ヵ月	0.4%
6ヵ月	7.5%
1年	3.0%
3年	0.3%

※上記グラフは過去の実績であり、将来のファンドの運用成果等を約束するものではありません

※「米国債券」はFTSE米国国債インデックス、「米国株式」はS&P500指数、「米国REIT」はS&P米国REITインデックス

※上記の各指数は当ファンドのベンチマークではありません

出所: Bloomberg

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(10/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

ファンドの目的

当ファンドは、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等を実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

ファンドの特色

1. 主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等を実質的に分散投資し、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
 - 当ファンドは、ケイマン籍円建て外国投資信託証券「トータルリターン・ファンド」(債券運用戦略)および「エクイティ・インカム・ファンド」(株式運用戦略)を主要投資対象とするファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。
 - 債券、高配当株式、REIT等の実質的な運用は、ニューバーガー・バーマン・グループが行います。
2. 市場動向に応じて、『債券』と『高配当株式・REIT等』の資産配分を機動的に変更します。
 - 投資環境の変化に対応しながら、中長期的な米国経済の成長を享受することを目指します。
 - 景気動向や投資環境の変化に応じて、各資産(『債券』と『高配当株式・REIT等』)の資産配分を機動的に見直します。
 - 資産配分(各外国投資信託証券への投資配分)については、ニューバーガー・バーマン株式会社からの投資助言を受けます。
3. 為替ヘッジの有無および決算頻度の異なる4つのファンドからお選びいただけます。

	為替ヘッジ	決算頻度
米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)	あり	毎月
米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)	なし	毎月
米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)	あり	年2回
米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)	なし	年2回

※販売会社によっては、一部のファンドのみのお取扱いとなる場合があります。

※ファンドのお取扱いおよびスイッチングのお取扱いについては、各販売会社までお問い合わせください。

- 為替ヘッジについて
 - 為替ヘッジあり……原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。
 - 為替ヘッジなし……原則として対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動による影響を受けます。
- 分配方針について
 - 【毎月分配型】
 - ・毎月2日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として分配を目指します。
 - 【資産成長型】
 - ・毎年2月、8月の2日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配金額を決定します。
- 委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(11/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

下記は投資信託における「分配金に関する留意事項」を説明するものであり、当ファンドの分配金額や基準価額を示すものではありません。

分配金に関する留意事項

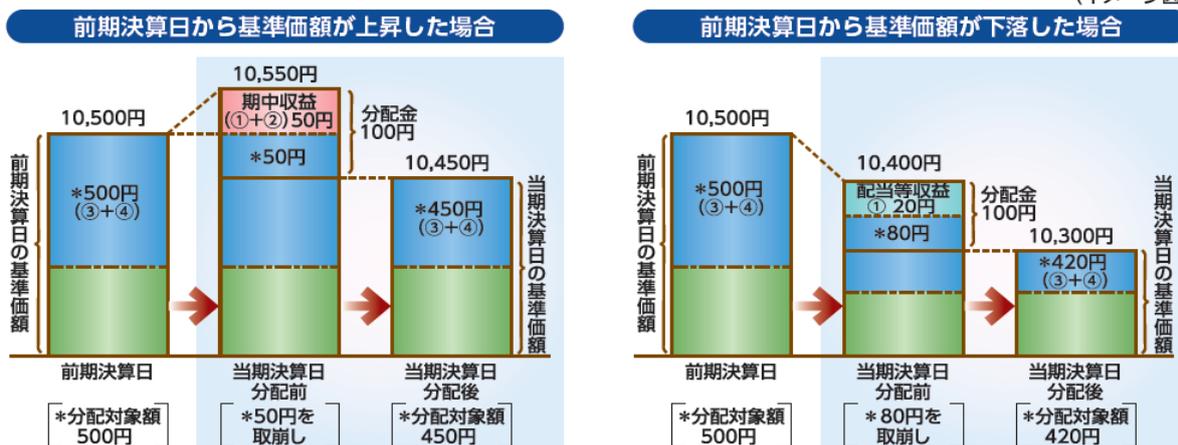
分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

(イメージ図)



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

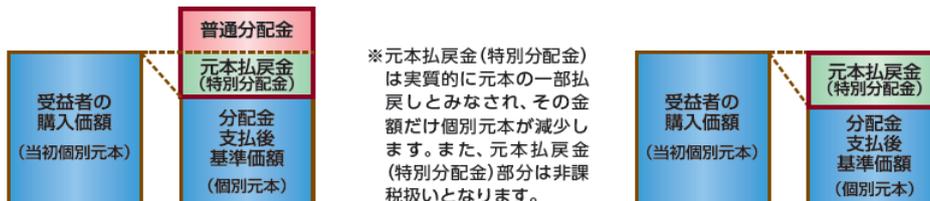
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

(イメージ図)

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(12/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

ファンドの費用 (詳しくは最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください)

投資者が直接的に負担する費用

- 購入時手数料 購入価額に3.3%(税抜き3.0%)を上限として、販売会社毎に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。購入時手数料は販売会社によるファンドの募集・販売の取扱い事務等の対価です。
- 信託財産留保額 ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

● 運用管理費用(信託報酬)	ファンド	<p>ファンドの純資産総額に年1.8425%(税抜き1.675%)の率を乗じた額とします。運用管理費用(信託報酬)は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。</p> <p><運用管理費用(信託報酬)の配分(税抜き)></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">支払先</th> <th style="width: 15%;">料率</th> <th style="width: 70%;">役務の内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>委託会社</td> <td>年1.00%</td> <td>ファンドの運用およびそれに伴う調査、受託会社への指図、基準価額の算出、法定書面等の作成等の対価</td> </tr> <tr> <td>販売会社</td> <td>年0.65%</td> <td>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</td> </tr> <tr> <td>受託会社</td> <td>年0.025%</td> <td>ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価</td> </tr> </tbody> </table> <p>※上記の配分には別途消費税等相当額がかかります。</p>	支払先	料率	役務の内容	委託会社	年1.00%	ファンドの運用およびそれに伴う調査、受託会社への指図、基準価額の算出、法定書面等の作成等の対価	販売会社	年0.65%	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	年0.025%	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価
支払先	料率	役務の内容												
委託会社	年1.00%	ファンドの運用およびそれに伴う調査、受託会社への指図、基準価額の算出、法定書面等の作成等の対価												
販売会社	年0.65%	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	年0.025%	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価												
	投資対象とする投資信託	年0.04%程度*												
	実質的な負担	ファンドの純資産総額に対して年1.8825%(税抜き1.715%)程度*												
	* 当ファンドが投資対象とする投資信託の管理報酬等には関係法人により下限金額が設定されているものがあり、ファンドの純資産総額等によっては、年率換算で上記の料率を上回る場合があります。													
● その他の費用・手数料	<p>以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 監査法人等に支払われるファンドの監査費用 ● 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料 ● 資産を外国で保管する場合の費用 等 <p>※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p> <p>※監査費用の料率等につきましては請求目論見書をご参照ください。</p>													

※上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(13/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

お申込みメモ (詳しくは最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください)

- 信託期間 2023年8月22日まで(2015年8月27日設定)
- 購入単位 お申込みの販売会社にお問い合わせください。
- 購入価額 購入申込受付日の翌営業日の基準価額
- 換金単位 お申込みの販売会社にお問い合わせください。
- 換金価額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額
- 換金代金 原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
- 申込不可日 以下のいずれかに当たる場合には、購入・換金のお申込みを受け付けません。
 - ニューヨーク証券取引所の休業日
 - ニューヨークの銀行の休業日
 - ロンドンの銀行の休業日
- 決算日 [毎月分配型]
毎月22日(休業日の場合は翌営業日)
[資産成長型]
毎年2月、8月の22日(休業日の場合は翌営業日)
- 収益分配 [毎月分配型]
年12回決算を行い、分配方針に基づき分配を行います。(委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。)
[資産成長型]
年2回決算を行い、分配方針に基づき分配金額を決定します。(委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。)
(共通)
分配金受取りコース:原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。
分配金自動再投資コース:原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。
※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等でご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

米国コア・バランス・ファンド 愛称:USヒーロー

(14/14)

- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 毎月分配型) ●米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 毎月分配型)
- 米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジあり 資産成長型) ●米国コア・バランス・ファンド(為替ヘッジなし 資産成長型)

投資リスク(くわしくは最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください)

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。
 - 株価変動に伴うリスク ■ 金利変動に伴うリスク ■ 信用リスク ■ 為替リスク ■ 流動性リスク
 - 不動産投資信託 (REIT) 投資のリスク ■ 転換社債投資のリスク ■ 資産担保証券投資のリスク
 - バンクローン投資のリスク

投資信託に関する留意点

- 投資信託をご購入の際は、最新の投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください。
投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の本支店等にご用意しております。
- 投資信託は、元本保証、利回り保証のいずれもありません。
- 投資した資産の価値が投資元本を割り込むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うこととなります。
- 投資信託は預金、保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 銀行など登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。

委託会社およびその他の関係法人

- 委託会社(ファンドの運用の指図を行う者)
三井住友DSアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第399号
加入協会 / 一般社団法人 投資信託協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会、
一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
- 受託会社(ファンドの財産の保管および管理を行う者)
株式会社りそな銀行

■ 販売会社

取扱販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
株式会社足利銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第43号	○	○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○	○	○
株式会社佐賀銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第1号	○	○	
株式会社静岡銀行(※1)	登録金融機関	東海財務局長(登金)第5号	○	○	
株式会社七十七銀行(※1)	登録金融機関	東北財務局長(登金)第5号	○	○	
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	○		
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○		
株式会社みなと銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第22号	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○

※販売会社によっては、お取り扱いを行っていないコースがあります。詳しくは各販売会社にお問い合わせください。(50音順)
(※1) インターネットのみのお取り扱いとなります。

■当資料はファンドの運用状況をお知らせするために三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■お申込みの際には、販売会社からお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。■投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社の店頭等にご用意しております。■投資信託は株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。したがって元本が保証されるものではありません。■投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。