

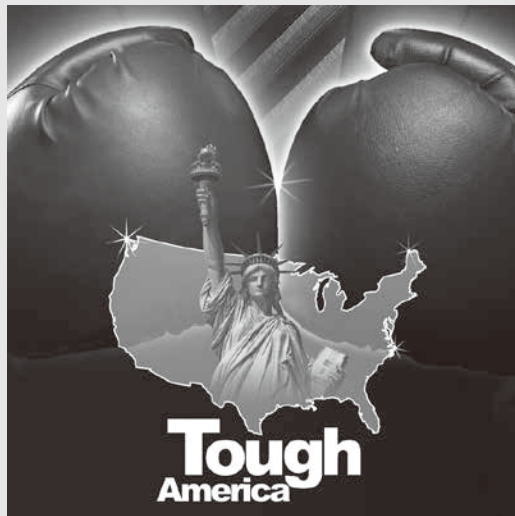
# タフ・アメリカ (為替ヘッジなし 資産成長型)

追加型投信／海外／資産複合

日経新聞掲載名：タフ米無成長

2023年8月23日から2024年2月22日まで

第 **21** 期 決算日：2024年2月22日



## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **三井住友DSアセットマネジメント**  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

## 当期の状況

|           |          |
|-----------|----------|
| 基準価額(期末)  | 21,385円  |
| 純資産総額(期末) | 3,974百万円 |
| 騰落率(当期)   | +7.5%    |
| 分配金合計(当期) | 0円       |

※騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

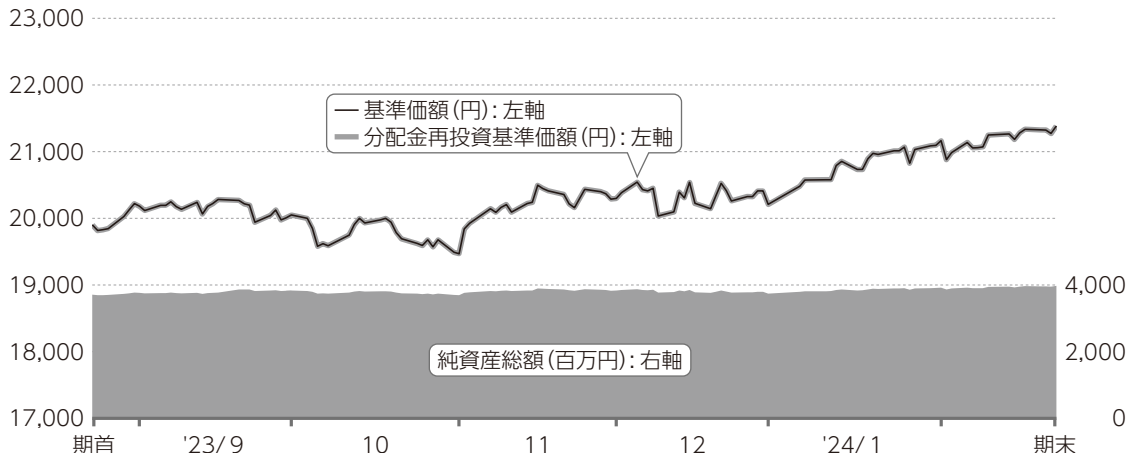
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年8月23日から2024年2月22日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|     |                           |
|-----|---------------------------|
| 期首  | 19,902円                   |
| 期末  | 21,385円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +7.5%<br>(分配金再投資ベース)      |

## 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### 基準価額の主な変動要因(2023年8月23日から2024年2月22日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT(不動産投資信託)等に実質的に分散投資しました。

#### 上昇要因

- 債券戦略において、米国の長期金利の低下やF R B (米連邦準備制度理事会)の早期利下げ期待などに伴い、投資家によるリスク選好が高まったこと
- 株式戦略において、個別銘柄では、保険持株会社のプログレッシブや屋外広告用設備などを持つラマール・アドバタイジングなどが上昇したこと
- 米ドル高・円安となったこと

#### 下落要因

- 債券戦略において、米国の長期金利の上昇や地政学リスクの高まりなどに伴い、投資家がリスク回避的な姿勢になったこと
- 株式戦略において、セクター別では公益株が下落したこと、特に、個別銘柄で再生エネルギー大手のネクステラ・エナジーなどが下落したこと

1万口当たりの費用明細(2023年8月23日から2024年2月22日まで)

| 項目                 | 金額          | 比率            | 項目の概要   |
|--------------------|-------------|---------------|---|
| <b>(a) 信託報酬</b>    | <b>189円</b> | <b>0.926%</b> | <b>信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)</b><br><b>期中の平均基準価額は20,357円です。</b>   |
| (投信会社)             | (113)       | (0.553)       | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価  |
| (販売会社)             | (73)        | (0.359)       | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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)             | (3)         | (0.014)       | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                                    |
| <b>(b) 売買委託手数料</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>      | <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</b><br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式)               | (-)         | (-)           |   |
| (先物・オプション)         | (-)         | (-)           |   |
| (投資信託証券)           | (-)         | (-)           |   |
| <b>(c) 有価証券取引税</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>      | <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</b><br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株式)               | (-)         | (-)           |   |
| (公社債)              | (-)         | (-)           |   |
| (投資信託証券)           | (-)         | (-)           |   |
| <b>(d) その他費用</b>   | <b>1</b>    | <b>0.006</b>  | <b>その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b>  |
| (保管費用)             | (-)         | (-)           | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                       |
| (監査費用)             | (1)         | (0.005)       | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用  |
| (その他)              | (0)         | (0.000)       | その他:信託事務の処理等に要するその他費用   |
| <b>合計</b>          | <b>190</b>  | <b>0.932</b>  |   |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

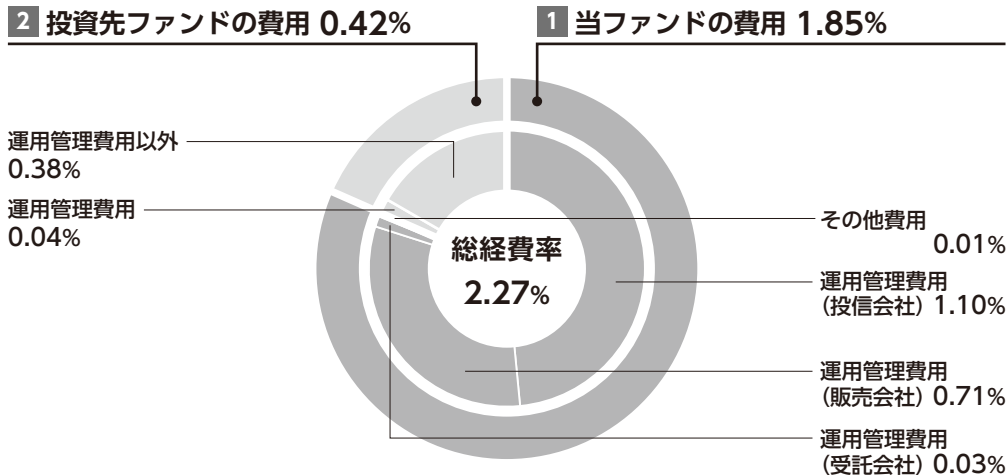
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



| 項目                         | 比率           |
|----------------------------|--------------|
| <b>総経費率(1+2)</b>           | <b>2.27%</b> |
| <b>1</b> 当ファンドの費用の比率       | <b>1.85%</b> |
| <b>2</b> 投資先ファンドの運用管理費用の比率 | <b>0.04%</b> |
| 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率        | <b>0.38%</b> |

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

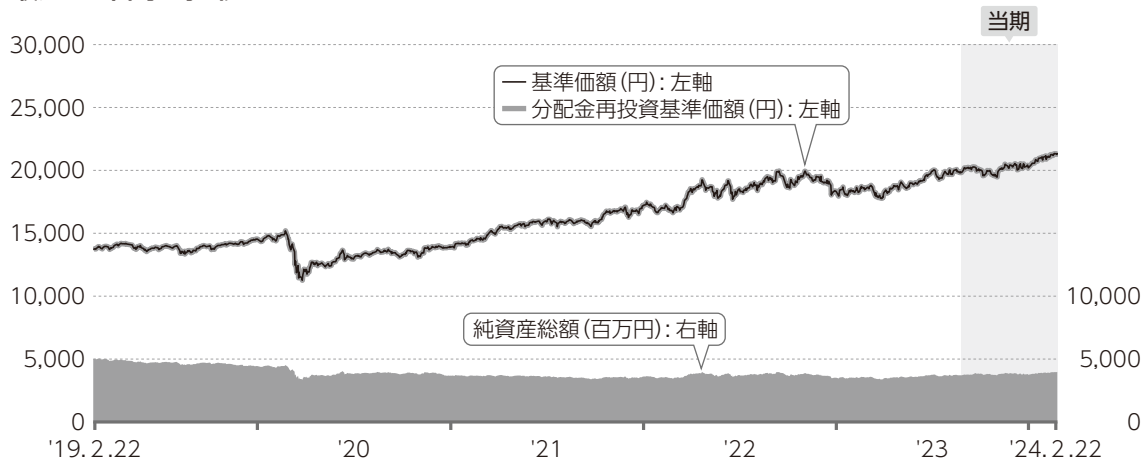
※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(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除く。)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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.27%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2019年2月22日から2024年2月22日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2019年2月22日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|               |       | 2019.2.22<br>決算日 | 2020.2.25<br>決算日 | 2021.2.22<br>決算日 | 2022.2.22<br>決算日 | 2023.2.22<br>決算日 | 2024.2.22<br>決算日 |
|---------------|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額          | (円)   | 13,711           | 14,788           | 14,572           | 16,812           | 18,466           | 21,385           |
| 期間分配金合計(税引前)  | (円)   | -                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 分配金再投資基準価額騰落率 | (%)   | -                | 7.9              | -1.5             | 15.4             | 9.8              | 15.8             |
| 純資産総額         | (百万円) | 4,995            | 4,400            | 3,663            | 3,482            | 3,533            | 3,974            |

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

投資環境について(2023年8月23日から2024年2月22日まで)

期間における、米国10年国債利回りは横ばい、米国株式市場は上昇しました。また、米ドルは円に対して上昇しました。

## 米国債券市場

期間の米国10年国債利回りは結果的に横ばいでした。期間の初めにパウエルF R B議長がジャクソンホール会議の講演で、適切だと判断すればさらに金利を引き上げる用意があると明言したことや、強い雇用統計、原油価格の上昇などによるインフレ加速、9月のF O M C(米連邦公開市場委員会)において政策金利が据え置かれた一方で、2023年内に1回の追加利上げと、政策金利をより長期間、より高水準で維持する可能性が示唆されたことなどを受け、金利は上昇基調となりました。10月上旬に、パレスチナ自治区ガザを実効支配するイスラム組織ハマスが、イスラエルに対し大規模攻撃を開始し中東情勢が緊迫化したことなどから金利は一時急低下しましたが、パウエルF R B議長が講演でさらなる利上げの可能性を示唆したことや、堅調な消費を背景に米実質G D P(国内総生産)が高い伸びとなったことなどから、再び金利は上昇基調に転じました。11月以降は、弱い経済指標の発表が相次いだことや、F R Bも利上げに慎重な姿勢を見せ始めたこと、12月のF

O M C後の記者会見で、パウエルF R B議長が2024年における利下げを示唆したことなどから金利は低下基調となりました。年明けから期間末にかけては、力強い労働市場と賃金上昇がインフレ圧力に負けない堅調な消費を支えていることを示唆する経済指標の発表が相次ぎました。また、1月のF O M C後の記者会見で、パウエルF R B議長が3月に利下げに転じる可能性は低いとの見通しを述べたことなどから、F R Bの利下げに対する投資家の思惑が交錯し、金利は緩やかな上昇基調となりました。

## 米国株式市場

期間の米国株式市場は上昇しました。米雇用統計や物価統計の内容から、労働市場の需給緩和とインフレ(物価上昇)鈍化が示唆され、2024年に米国で利下げが実施されるとの期待感が高まったことが追い風となりました。また、主要企業による10-12月期決算が発表され、概ね底堅い内容となったことも下支え要因となりました。

## 為替市場

期間末の米ドル円は、期間の初めと比較して米ドル高・円安となりました。米国の早

期の利下げ観測が後退したことや、日銀による早期のマイナス金利解除の思惑が後退しました。

### ポートフォリオについて(2023年8月23日から2024年2月22日まで)

## 当ファンド

主要投資対象である「トータルリターン・ファンド USDクラス」、「エクイティ・インカム・ファンド クラスB」を、期間を通じて組み入れ、期間中の投資信託証券の組入比率は高位を保ちました。

期間のファンド配分については、引き続き債券への配分を相対的に高位とするポジションを維持しました。債券戦略の魅力的な利回り水準を勘案したことが背景です。また、株式への配分については、経済成長鈍化や信用状況のタイト化などに市場の焦点が移行し、株式市場の変動性が高まるリスクに留意しました。ただし、2024年2月以降、債券戦略のオーバーウェイトと株式戦略のアンダーウェイトは維持しながら、株式戦略の組入比率を一部引き上げました。債券戦略の利回り水準は引き続き魅力的な水準と評価している一方、米国経済が総じて底堅さを維持する中でFRBが利下げ開始時期を探る姿勢を示唆したことは、長期金利(10年国債利回り)の変動の安定化に繋

がり、株式戦略に組み入れられている公益事業セクターやREITなどを下支えしやすいと判断しました。

## トータルリターン・ファンド USDクラス

金利上昇に伴い、政府系MBS(不動産担保証券)の魅力が高まったことから、期間を通じて高めの配分を維持しました。また、好利回りが享受できるハイイールド債へ一定の配分を維持しながら、今後、高格付け債が低格付け債に対してアウトパフォームしやすい環境になると考え、投資適格社債への配分を緩やかに引き上げました。米国国債は、先物などを活用しつつ、金利動向に応じ機動的に配分を調整しました。

## エクイティ・インカム・ファンド クラスB

当戦略では、引き続き利回りに着目した高配当株式やREIT、転換社債に分散投資を行い、各資産クラスにおけるファンダ



メンタルズ(基礎的条件)分析およびリスク対比リターンの変化等に応じて、機動的に配分の調整を行ないました。配分について

は、公益株の配分を引き下げた一方、REITや公益を除くその他高配当株、転換社債の配分を引き上げました。

### ベンチマークとの差異について(2023年8月23日から2024年2月22日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

### 分配金について(2023年8月23日から2024年2月22日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第21期    |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益     | -       |
| 当期の収益以外   | -       |
| 翌期繰越分配対象額 | 11,385  |

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、景気動向や投資環境の変化に応じて、トータルリターン・ファンド(債券戦略)とエクイティ・インカム・ファンド(株式戦略)の資産配分を機動的に見直します。

米国の金融政策が利下げ開始時期を模索するフェーズに入中、米財務省は保有現金が十分な水準にあり、来年まで中長期債の発行規模の増額はないことを示唆しました。国債の増発ペース鈍化が示されたことで金利には低下圧力が加わりやすいとみており、債券戦略を下支えすると考えます。足元、アンダーウェイトとしている株式戦略についても、長期金利の変動の安定化が公益事業セクターやREITなどを後押しする可能性に鑑みながら、債券対比の相対的な投資魅力度を評価していきます。ただし、2024年11月には米国の大統領選挙が控えており、結果次第では世界の地政学情勢に大きな影響を与えるリスクには引き続き留意しています。当ファンドでは、引き続きマクロ経済データの変化の兆しなどをモニターし機動的なリスク調整を継続します。株式については、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。債券については、クレジット資産を中心としたポートフォリオを維持する方針です。

### トータルリターン・ファンド USDクラス

各国中央銀行による金融政策の正常化に加え、地政学リスクやインフレ高進など市場の変動性を高めうる要因が多数存在していますが、クレジット資産は良好なファンダメンタルズや個人消費などに支えられ、基調として今後も堅調に推移する見込みです。当ファンドにおいては、ファンダメンタルズ分析と相対価値評価により魅力的な銘柄を的確に選択し、機動的にアロケーション変更を行うことで、ボラティリティ(価格変動性)の高まりによって生じた投資機会の収益化に努める方針です。

### エクイティ・インカム・ファンド クラスB

長期金利が株式市場の動向を左右する展開が続く中、国債の増発ペース鈍化が示されたことは株式市場にとっても追い風であるといえます。一方、足元では米大手地銀が赤字転落・減配を発表したことや、大手邦銀が米商業不動産向けの引き当てによる赤字転落を発表したことで、米商業不動産市場への懸念が強まっています。ただし、同米大手地銀は前年に経営破綻した競合銀行の買収を行った特殊事情を有しており、同邦銀についても他行への波及は見られませ

ん。現状では商業不動産市場の問題が米国経済や世界経済の腰折れを招くとはみていませんが、リスク要因として念頭に置く必要があると考えています。また、2024年11月には米国の大統領選挙が控えており、結果次第では地政学情勢に大きな影響を与える可能性があります。当面は変動性が高い

市場環境が継続するとみていますが、企業の「質」が株価の優勝劣敗を左右すると考えます。

引き続き株式戦略においては、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。

### 3 お知らせ

#### 約款変更について

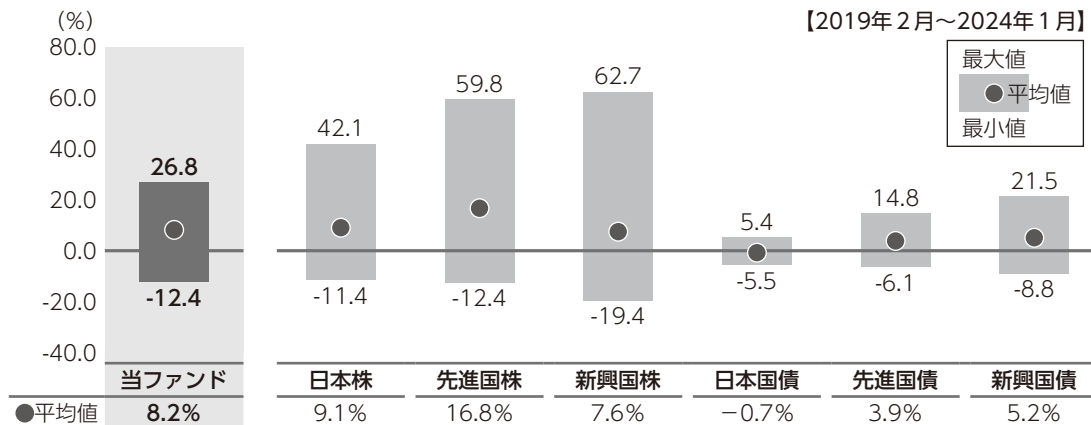
- 信託期間を無期限とすることに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年11月17日)

## 4 当ファンドの概要

|  |   |
|--|---|
| 商品分類   | 追加型投信/海外/資産複合   |
| 信託期間   | 無期限(設定日:2013年8月28日)   |
| 運用方針   | 投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に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。  |
| 主要投資対象   | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br><b>トータルリターン・ファンド USDクラス</b><br>米ドル建ての多種多様な債券等<br><b>エクイティ・インカム・ファンド クラスB</b><br>主に米国地域の株式、REIT、転換社債等<br><b>マネー・マネジメント・マザーファンド</b><br>本邦貨建て公社債および短期金融商品等  |
| 当ファンドの運用方法   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■主に米ドル建ての債券、高配当株式、REIT等に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。</li> <li>■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。</li> <li>■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。</li> <li>■資産配分(各外国投資信託証券への投資配分)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。</li> <li>■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。</li> </ul> |
| 組入制限   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■外貨建資産への直接投資は行いません。</li> </ul>   |
| 分配方針   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■年2回(原則として毎年2月および8月の22日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配金額を決定します。</li> <li>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。</li> <li>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</li> </ul> ※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。  |
| 資産成長型は複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。<br>(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。) |   |

## 5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

### 各資産クラスの指数

|      |   |
|------|---|
| 日本株  | <b>TOPIX (東証株価指数、配当込み)</b><br>株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式を対象としています。                                     |
| 先進国株 | <b>MSCI コクサイ・インデックス(グロス配当込み、円ベース)</b><br>MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。                                   |
| 新興国株 | <b>MSCI エマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース)</b><br>MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。                                     |
| 日本国債 | <b>NOMURA-BPI (国債)</b><br>野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。                              |
| 先進国債 | <b>FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)</b><br>FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。                       |
| 新興国債 | <b>JPMオルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)</b><br>J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。 |

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

## 6 当ファンドのデータ

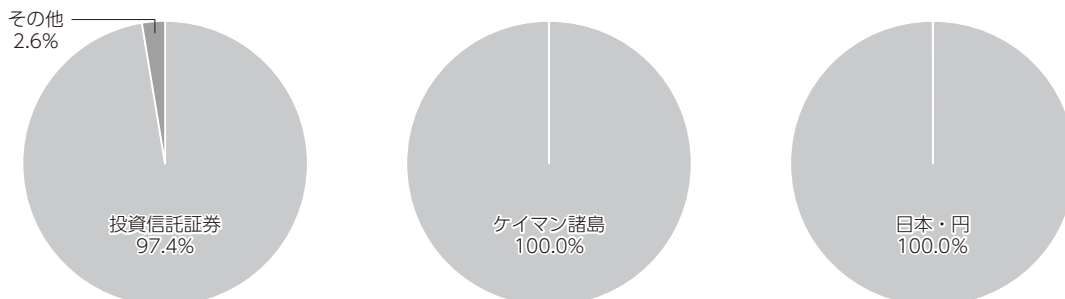
### 当ファンドの組入資産の内容(2024年2月22日)

#### 組入れファンド等

| 銘柄名                  | 組入比率  |
|----------------------|-------|
| トータルリターン・ファンド USDクラス | 53.4% |
| エクイティ・インカム・ファンド クラスB | 44.0% |
| コールローン等、その他          | 2.6%  |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

#### 資産別配分(純資産総額比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

#### 純資産等

| 項目             | 第21期末<br>2024年2月22日 |
|----------------|---------------------|
| 純資産総額 (円)      | 3,974,820,235       |
| 受益権総口数 (口)     | 1,858,670,270       |
| 1万口当たり基準価額 (円) | 21,385              |

※当期における、追加設定元本額は111,312,080円、解約元本額は119,102,744円です。

組入上位ファンドの概要

トータルリターン・ファンド USDクラス(2022年4月1日～2023年3月31日)

基準価額の推移以外は投資ファンドを含むシェアクラスで構成された「トータルリターン・ファンド」の情報で、ニューバージャー・バーマン・グループから提供されたデータに基づき作成しています。

基準価額(円建て)の推移



※分配金再投資ベース

1万口当たりの費用明細

※単位当たり費用明細は入手できるデータがないため記載していません。

組入上位銘柄

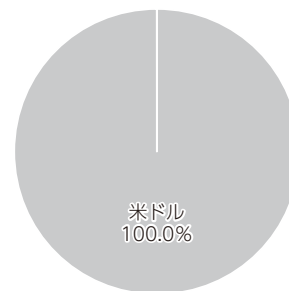
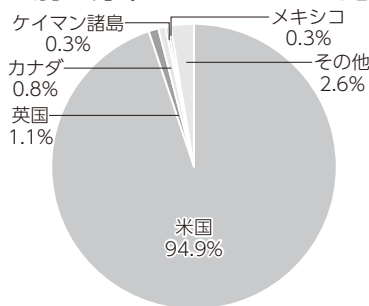
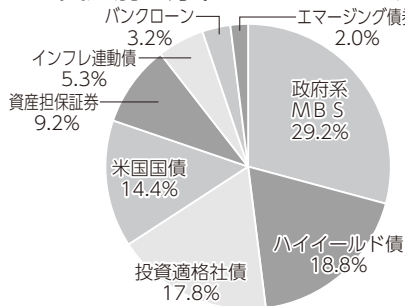
(基準日：2023年3月31日)

| 順位 | 銘柄名                                 | 組入比率 | 順位   | 銘柄名                                 | 組入比率  |
|----|-------------------------------------|------|------|-------------------------------------|-------|
| 1  | UMBS 30YR TBA(REG A)                | 5.2% | 6    | SPDR BLOOMBERG SHORT TERM HIGH YIE  | 2.8%  |
| 2  | TREASURY (CPI) NOTE                 | 4.2% | 7    | UMBS 30YR TBA(REG A)                | 2.7%  |
| 3  | UMBS 30YR TBA(REG A)                | 3.6% | 8    | UMBS 30YR TBA(REG A)                | 2.1%  |
| 4  | ISHARES IBOXX \$ INV GRADE CORPORAT | 3.5% | 9    | TREASURY NOTE                       | 2.1%  |
| 5  | INVESCO SENIOR LOAN ETF             | 3.2% | 10   | ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPORA | 1.8%  |
|    |                                     |      | 全銘柄数 |                                     | 412銘柄 |

※比率はポートフォリオに対する割合です。

※全銘柄の情報については、運用報告書(全体版)に記載しています。

資産別配分(ポートフォリオ比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(ポートフォリオ比)



※国別配分は原則発行国もしくは投資国を表示しています。

※基準日は2023年3月31日です。

## エクイティ・インカム・ファンド クラスB (2021年9月1日～2022年8月31日)

基準価額の推移以外は投資ファンドを含むシェアクラスで構成された「エクイティ・インカム・ファンド」の情報で、ニューバーガー・バーマン・グループから提供されたデータに基づき作成しています。

### 基準価額(円建て)の推移



※分配金再投資ベース

### 組入上位銘柄

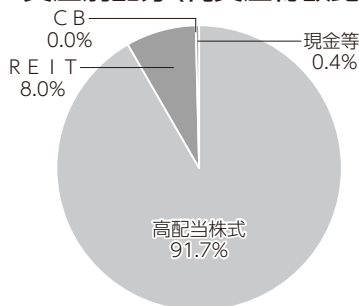
| 順位 | 銘柄名                           | 業種    | 組入比率 | 順位   | 銘柄名                                | 業種    | 組入比率 |
|----|-------------------------------|-------|------|------|------------------------------------|-------|------|
| 1  | ConocoPhillips                | エネルギー | 3.3% | 6    | NextEra Energy, Inc.               | 公益事業  | 2.7% |
| 2  | Nutrien Ltd.                  | 素材    | 3.0% | 7    | Merck & Co., Inc.                  | ヘルスケア | 2.7% |
| 3  | Chesapeake Energy Corporation | エネルギー | 2.9% | 8    | PNC Financial Services Group, Inc. | 金融    | 2.7% |
| 4  | CME Group Inc. Class A        | 金融    | 2.8% | 9    | Pioneer Natural Resources Company  | エネルギー | 2.6% |
| 5  | CenterPoint Energy, Inc.      | 公益事業  | 2.8% | 10   | CVS Health Corporation             | ヘルスケア | 2.6% |
|    |                               |       |      | 全銘柄数 |                                    | 66銘柄  |      |

(基準日：2022年8月31日)

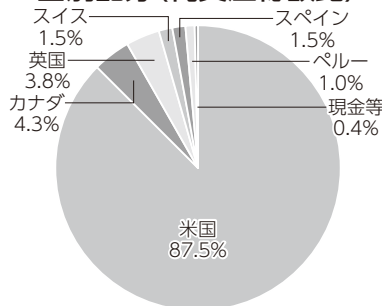
※比率は純資産総額に対する割合

※全銘柄の情報については、運用報告書(全体版)に記載しています。

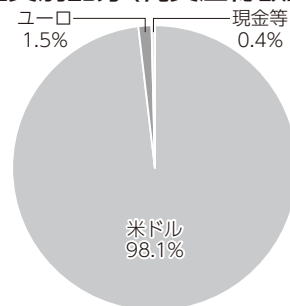
### 資産別配分(純資産総額比)



### 国別配分(純資産総額比)



### 通貨別配分(純資産総額比)



※国別配分は原則発行国もしくは投資国を表示しています。

※基準日は2022年8月31日です。