

米国 ABC 戦略ファンド (1倍コース/3倍コース/5倍コース)

運用報告書(全体版)

第6期

(決算日 2023年10月4日)

(作成対象期間 2023年4月5日~2023年10月4日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、連動債券への投資を通じて、米国の株式、リートおよび債券ならびに金に投資し、(1倍コース) 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を、(3倍コース、5倍コース) 信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3429>
<3430>
<3431>

★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	2020年10月5日~2025年10月3日	
運用方針	1倍コース	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
	3倍コース	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	5倍コース	
主要投資対象	米国の株式、リートおよび債券ならびに金の値動きを享受する債券(円建)	
株式組入制限	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

1倍コース

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		期中騰落率	公社債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金				
	円	円	%	%	%	百万円
2期末(2021年10月4日)	10,389	350	3.3	98.2	—	271
3期末(2022年4月4日)	10,215	0	△ 1.7	99.8	—	358
4期末(2022年10月4日)	8,290	0	△ 18.8	99.9	—	318
5期末(2023年4月4日)	8,969	0	8.2	99.7	—	371
6期末(2023年10月4日)	8,129	0	△ 9.4	99.8	—	316

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

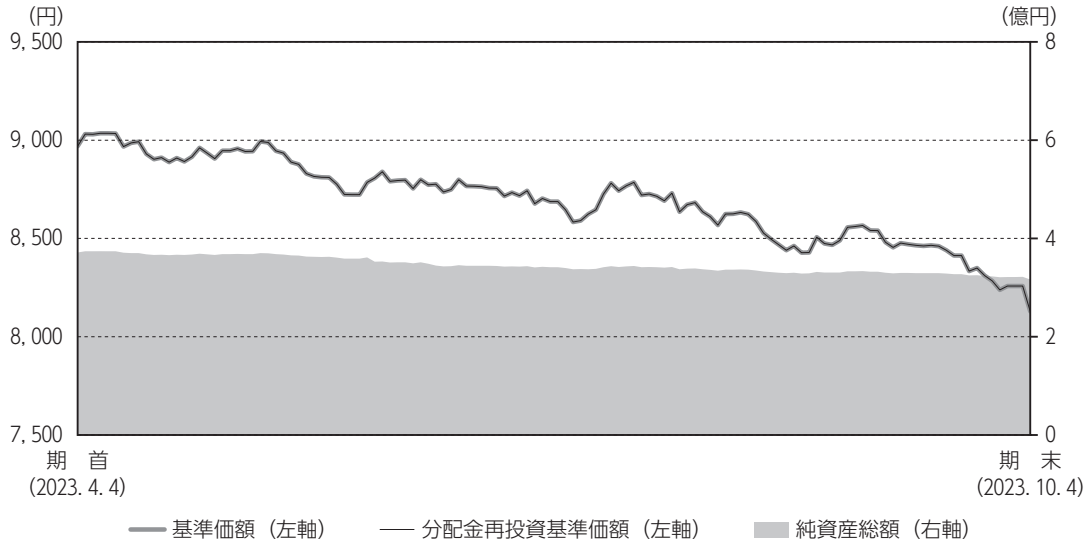
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。
- * 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：8,969円

期末：8,129円（分配金0円）

騰落率：△9.4%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）を通じて、実質的に米国の株式、リートおよび債券（※）ならびに金に投資を行った結果、米国の債券や金が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※米国の債券とは、米国国債、米国投資適格社債、米国ハイイールド債券、米ドル建新興国債券等をいいます。

米国 ABC 戦略ファンド（1倍コース）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		
(期首)2023年4月4日	8,969	—	99.7	—
4月末	8,906	△ 0.7	99.7	—
5月末	8,785	△ 2.1	97.3	—
6月末	8,677	△ 3.3	100.0	—
7月末	8,672	△ 3.3	100.2	—
8月末	8,561	△ 4.5	100.3	—
9月末	8,258	△ 7.9	100.4	—
(期末)2023年10月4日	8,129	△ 9.4	99.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2023. 4. 5 ~ 2023. 10. 4）

■米国株式、米国リート、米国債券ならびに金市況

米国株式は上昇し、米国の債券、リートならびに金は下落しました。

米国株式市場は、当作成期首より、地方銀行の経営不安や債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。2023年5月下旬以降は、AI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。8月以降は、インフレが沈静化傾向となり利上げ打ち止め期待などから上昇する局面もありましたが、原油価格が上昇に転じたことやFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しが引き上げられて高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったこと、予算審議の不調で政府機関の閉鎖観測が強まり米国国債の格下げが懸念されたことなどから長期金利が大幅に上昇し、株価は反落して当作成期末を迎えました。

米国リート市場は、当作成期首より、地方銀行の経営不安や債務上限問題への懸念から上値の重い展開となりました。その後も、原油価格が上昇に転じたことやFRBの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったことなどから、軟調な推移となりました。

米国債券市況は、当作成期首より、強弱入り混じった経済指標の結果などから長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。2023年5月に入ると、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇しました。6月は、FRBが政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを上げたことなどから、金利上昇が継続しました。7月には、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利は上昇しました。8月は、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。当作成期末にかけては、FRBが政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利上昇が継続しました。

金価格は、米国金利が上昇傾向で推移したことなどから、下落基調となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持し、実質的に米国の株式、リートおよび債券ならびに金に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。

ポートフォリオについて

（2023. 4. 5 ~ 2023. 10. 4）

原則として、Daiwa US ABC Strategy Index の値動きに100%程度連動（連動割合については、原則日次でリバランスされます。）するジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持しました。

※ Daiwa US ABC Strategy Index は、景気サイクルの局面判断によって米国の株式、リートおよび債券ならびに金の配分比率を調整し、市場リスクが急激に高まった場合には、資産配分比率を切替える指数です。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年4月5日 ～2023年10月4日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	315

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持し、実質的に米国の株式、リートおよび債券ならびに金に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 4. 5~2023. 10. 4)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.619%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,690円です。
（投 信 会 社）	(19)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(33)	(0.385)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
そ の 他 費 用	1	0.009	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.005)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	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
合 計	55	0.628	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

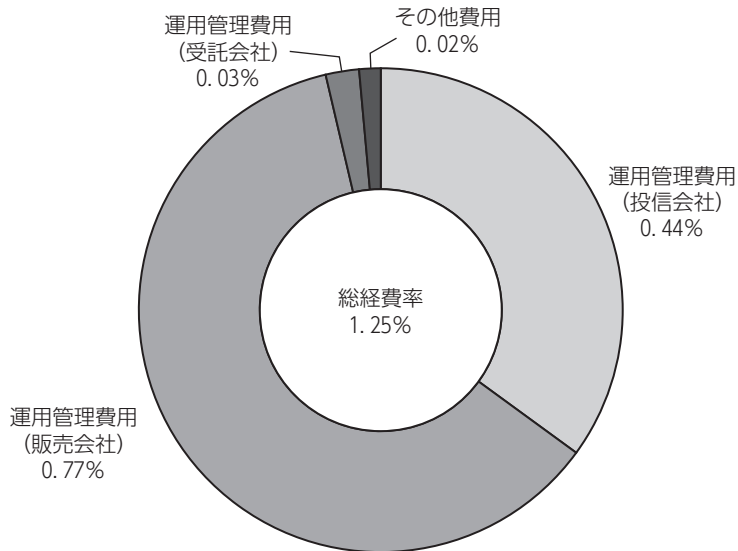
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。



(注1) 1万口当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、有価証券取引税および投資対象とする連動債券にかかる費用等を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

*当ファンドでは、上記のほか投資対象とする連動債券において次の費用がかかります。
純資産総額に対して年率0.05%（税込）程度、その他各種費用等

米国 ABC 戦略ファンド（1倍コース）

■売買および取引の状況

公 社 債

(2023年4月5日から2023年10月4日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	社債券	千円 —	千円 22,674 (—)

- (注1) 金額は受渡し代金（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。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年4月5日から2023年10月4日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
	千円		千円
		JPMORGAN CHASE BANK NA	2025/10/3 (ユーロ円債)
			22,674

- (注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組 入率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
普 通 社 債 券	千円 358,000	千円 316,042	% 99.8	% —	% —	% —	% 99.8

- (注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当		期		末	
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普 通 社 債 券	JPMORGAN CHASE BANK NA		% —	千円 358,000	千円 316,042	2025/10/03

- (注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	316,042	99.1
コール・ローン等、その他	2,769	0.9
投資信託財産総額	318,812	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月4日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	318,812,274円
コール・ローン等	2,576,578
公社債（評価額）	316,042,400
その他未収収益	193,296
(B) 負債	2,157,664
未払解約金	13
未払信託報酬	2,143,455
その他未払費用	14,196
(C) 純資産総額（A－B）	316,654,610
元本	389,554,370
次期繰越損益金	△ 72,899,760
(D) 受益権総口数	389,554,370口
1万口当り基準価額（C／D）	8,129円

* 期首における元本額は413,893,002円、当作成期間中における追加設定元本額は1,819,570円、同解約元本額は26,158,202円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,129円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は72,899,760円です。

■損益の状況

当期 自 2023年4月5日 至 2023年10月4日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	192,619円
受取利息	3
その他収益金	192,821
支払利息	△ 205
(B) 有価証券売買損益	△ 30,695,429
売買益	461,664
売買損	△ 31,157,093
(C) 信託報酬等	△ 2,175,877
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 32,678,687
(E) 前期繰越損益金	△ 43,768,294
(F) 追加信託差損益金	3,547,221
（配当等相当額）	（ 12,133,827）
（売買損益相当額）	（△ 8,586,606）
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 72,899,760
次期繰越損益金（G）	△ 72,899,760
追加信託差損益金	3,547,221
（配当等相当額）	（ 12,133,827）
（売買損益相当額）	（△ 8,586,606）
分配準備積立金	160,691
繰越損益金	△ 76,607,672

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,133,827
(d) 分配準備積立金	160,691
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	12,294,518
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	12,294,518
(h) 受益権総口数	389,554,370口

3倍コース

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
2 期末 (2021年10月 4 日)	11,237	1,200	11.3	98.1	—	67
3 期末 (2022年 4 月 4 日)	10,643	0	△ 5.3	98.0	—	65
4 期末 (2022年10月 4 日)	5,523	0	△ 48.1	98.7	—	34
5 期末 (2023年 4 月 4 日)	6,871	0	24.4	98.8	—	40
6 期末 (2023年10月 4 日)	5,165	0	△ 24.8	99.7	—	30

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

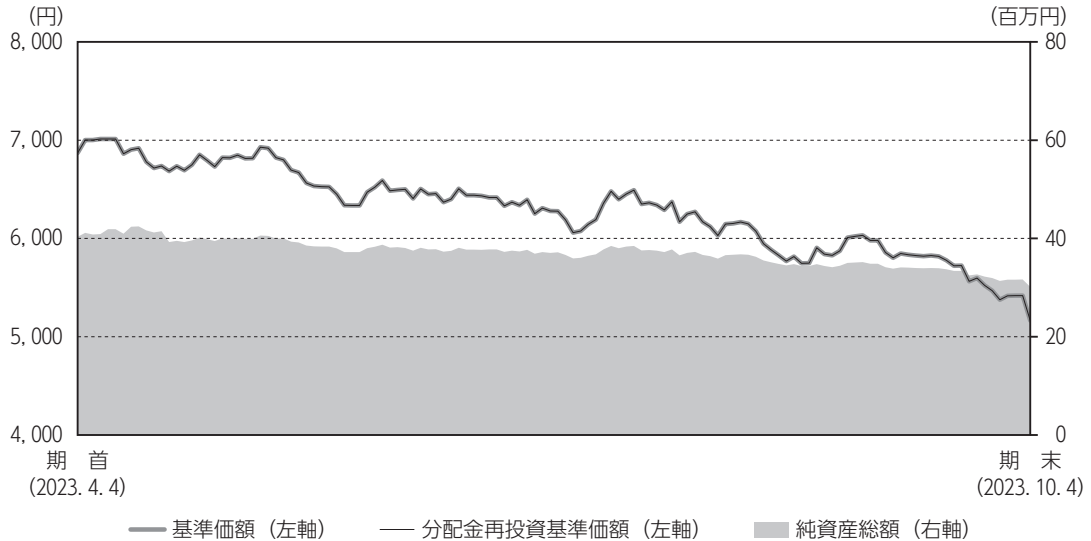
(注 3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) 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。
- * 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 (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：6,871円

期末：5,165円 (分配金 0円)

騰落率：△24.8% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券 (円建て) を通じて、実質的に米国の株式、リートおよび債券 (※) ならびに金に投資を行った結果、米国の債券や金が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※米国の債券とは、米国国債、米国投資適格社債、米国ハイイールド債券、米ドル建新興国債券等をいいます。

米国 ABC 戦略ファンド（3倍コース）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		
(期首)2023年4月4日	6,871	—	98.8	—
4月末	6,730	△ 2.1	98.9	—
5月末	6,471	△ 5.8	98.8	—
6月末	6,252	△ 9.0	98.4	—
7月末	6,249	△ 9.1	100.1	—
8月末	6,021	△ 12.4	99.8	—
9月末	5,415	△ 21.2	99.8	—
(期末)2023年10月4日	5,165	△ 24.8	99.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2023. 4. 5 ~ 2023. 10. 4）

■米国株式、米国リート、米国債券ならびに金市況

米国株式は上昇し、米国の債券、リートならびに金は下落しました。

米国株式市場は、当作成期首より、地方銀行の経営不安や債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。2023年5月下旬以降は、AI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。8月以降は、インフレが沈静化傾向となり利上げ打ち止め期待などから上昇する局面もありましたが、原油価格が上昇に転じたことやFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しが引き上げられて高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったこと、予算審議の不調で政府機関の閉鎖観測が強まり米国国債の格下げが懸念されたことなどから長期金利が大幅に上昇し、株価は反落して当作成期末を迎えました。

米国リート市場は、当作成期首より、地方銀行の経営不安や債務上限問題への懸念から上値の重い展開となりました。その後も、原油価格が上昇に転じたことやFRBの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったことなどから、軟調な推移となりました。

米国債券市況は、当作成期首より、強弱入り混じった経済指標の結果などから長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。2023年5月に入ると、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇しました。6月は、FRBが政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを上げたことなどから、金利上昇が継続しました。7月には、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利は上昇しました。8月は、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。当作成期末にかけては、FRBが政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利上昇が継続しました。

金価格は、米国金利が上昇傾向で推移したことなどから、下落基調となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持し、実質的に米国の株式、リートおよび債券ならびに金に投資を行い、信託財産の成長をめざします。

ポートフォリオについて

(2023. 4. 5 ~ 2023. 10. 4)

原則として、Daiwa US ABC Strategy 3X Index の値動きに100%程度連動（連動割合については、原則日次でリバランスされます。）するジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持しました。

※ Daiwa US ABC Strategy 3X Index は、景気サイクルの局面判断によって米国の株式、リートおよび債券ならびに金の配分比率を調整し、市場リスクが急激に高まった場合には、資産配分比率を切替える指数です。実質的に Daiwa US ABC Strategy Index のおおむね3倍相当額の投資を行います。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■ 分配原資の内訳（1 万口当り）

項 目	当 期	
	2023年 4 月 5 日 ～2023年10月 4 日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	264

- (注 1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注 2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注 3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。
- (注 4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持し、実質的に米国の株式、リートおよび債券ならびに金に投資を行い、信託財産の成長をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 4. 5~2023. 10. 4)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	39円	0.619%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,287円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(24)	(0.385)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
そ の 他 費 用	1	0.017	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.013)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	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
合 計	40	0.635	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

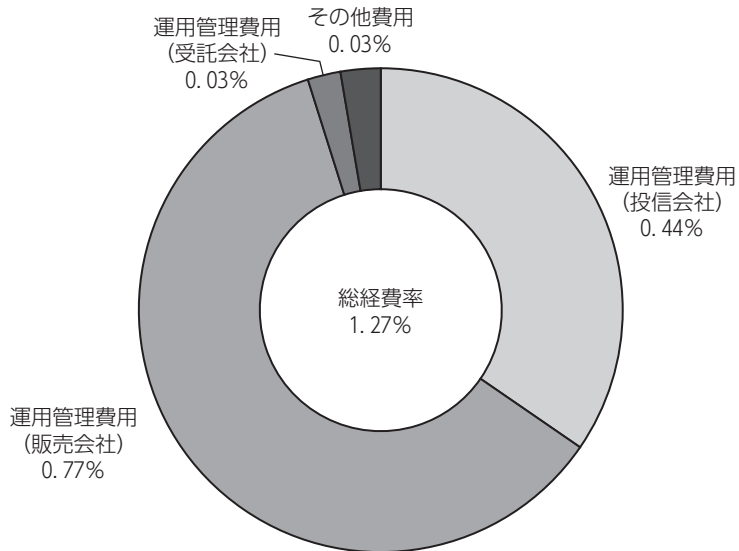
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.27%です。



(注1) 1万口当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、有価証券取引税および投資対象とする連動債券にかかる費用等を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

*当ファンドでは、上記のほか投資対象とする連動債券において次の費用がかかります。
純資産総額に対して年率0.25% (税込) 程度、その他各種費用等

米国 ABC 戦略ファンド（3倍コース）

■売買および取引の状況

公 社 債

(2023年4月5日から2023年10月4日まで)

		買 付 額	売 付 額
国	社債券	千円 2,448	千円 2,373 ()

- (注1) 金額は受渡し代金（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。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
 (注4) 単位未满是切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年4月5日から2023年10月4日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
JPMORGAN CHASE BANK NA 2025/10/3 (ユーロ円債)	千円 2,448	JPMORGAN CHASE BANK NA 2025/10/3 (ユーロ円債)	千円 2,373

- (注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未满是切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	当作成期末 保有額	取引の理由
百万円 50	百万円 —	百万円 —	百万円 50	当初設定時における取得

- (注1) 金額は元本ベース。
 (注2) 単位未满是切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期 区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
普通社債券	47,000	30,065	99.7	—	—	—	99.7

- (注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未满是切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期 末 銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	末	
				評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	JPMORGAN CHASE BANK NA	— %	千円 47,000	千円 30,065	2025/10/03

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	30,065	98.9
コール・ローン等、その他	321	1.1
投資信託財産総額	30,387	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月4日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	30,387,677円
コール・ローン等	301,267
公社債（評価額）	30,065,900
その他未収収益	20,510
(B) 負債	231,430
未払解約金	4
未払信託報酬	229,985
その他未払費用	1,441
(C) 純資産総額（A－B）	30,156,247
元本	58,386,101
次期繰越損益金	△ 28,229,854
(D) 受益権総口数	58,386,101口
1万口当り基準価額（C／D）	5,165円

* 期首における元本額は58,695,912円、当作成期間中における追加設定元本額は6,838,444円、同解約元本額は7,148,255円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は5,165円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は28,229,854円です。

■損益の状況

当期 自 2023年4月5日 至 2023年10月4日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	20,306円
受取利息	1
その他収益金	20,350
支払利息	△ 45
(B) 有価証券売買損益	9,575,364
売買益	290,473
売買損	△ 9,865,837
(C) 信託報酬等	△ 236,231
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 9,791,289
(E) 前期繰越損益金	△ 17,660,241
(F) 追加信託差損益金	△ 778,324
(配当等相当額)	(1,355,168)
(売買損益相当額)	(△ 2,133,492)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 28,229,854
次期繰越損益金（G）	△ 28,229,854
追加信託差損益金	△ 778,324
(配当等相当額)	(1,355,168)
(売買損益相当額)	(△ 2,133,492)
分配準備積立金	186,625
繰越損益金	△ 27,638,155

(注1) 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せん。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,355,168
(d) 分配準備積立金	186,625
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	1,541,793
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	1,541,793
(h) 受益権総口数	58,386,101口

5倍コース

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
2 期末 (2021年10月 4 日)	12,783	1,400	18.4	98.8	—	438
3 期末 (2022年 4 月 4 日)	11,401	0	△ 10.8	99.8	—	366
4 期末 (2022年10月 4 日)	3,688	0	△ 67.7	100.2	—	141
5 期末 (2023年 4 月 4 日)	5,103	0	38.4	99.3	—	246
6 期末 (2023年10月 4 日)	3,144	0	△ 38.4	99.8	—	141

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

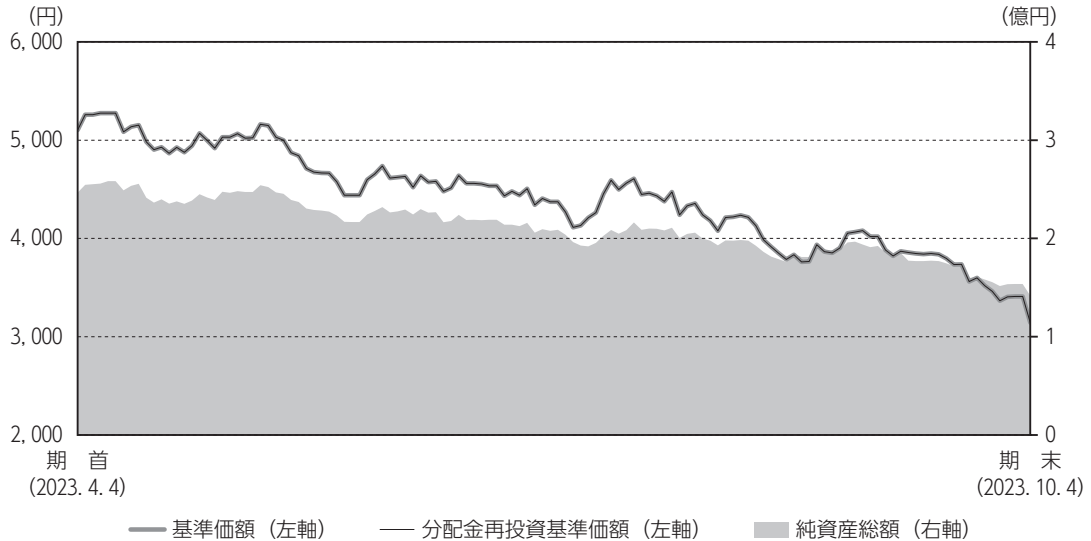
(注 3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) 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。
- * 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 (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期 首：5,103円

期 末：3,144円 (分配金 0円)

騰落率：△38.4% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券 (円建て) を通じて、実質的に米国の株式、リートおよび債券 (※) ならびに金に投資を行った結果、米国の債券や金が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※米国の債券とは、米国国債、米国投資適格社債、米国ハイイールド債券、米ドル建新興国債券等をいいます。

米国 ABC 戦略ファンド（5倍コース）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		
(期首)2023年4月4日	5,103	—	99.3	—
4月末	4,919	△ 3.6	99.3	—
5月末	4,597	△ 9.9	99.6	—
6月末	4,341	△ 14.9	99.6	—
7月末	4,332	△ 15.1	100.0	—
8月末	4,066	△ 20.3	98.4	—
9月末	3,406	△ 33.3	99.8	—
(期末)2023年10月4日	3,144	△ 38.4	99.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2023. 4. 5 ~ 2023. 10. 4）

■米国株式、米国リート、米国債券ならびに金市況

米国株式は上昇し、米国の債券、リートならびに金は下落しました。

米国株式市場は、当作成期首より、地方銀行の経営不安や債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。2023年5月下旬以降は、AI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。8月以降は、インフレが沈静化傾向となり利上げ打ち止め期待などから上昇する局面もありましたが、原油価格が上昇に転じたことやFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しが引き上げられて高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったこと、予算審議の不調で政府機関の閉鎖観測が強まり米国国債の格下げが懸念されたことなどから長期金利が大幅に上昇し、株価は反落して当作成期末を迎えました。

米国リート市場は、当作成期首より、地方銀行の経営不安や債務上限問題への懸念から上値の重い展開となりました。その後も、原油価格が上昇に転じたことやFRBの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったことなどから、軟調な推移となりました。

米国債券市況は、当作成期首より、強弱入り混じった経済指標の結果などから長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。2023年5月に入ると、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇しました。6月は、FRBが政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを上げたことなどから、金利上昇が継続しました。7月には、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利は上昇しました。8月は、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。当作成期末にかけては、FRBが政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利上昇が継続しました。

金価格は、米国金利が上昇傾向で推移したことなどから、下落基調となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持し、実質的に米国の株式、リートおよび債券ならびに金に投資を行い、信託財産の成長をめざします。

ポートフォリオについて

(2023. 4. 5 ~ 2023. 10. 4)

原則として、Daiwa US ABC Strategy 5X Index の値動きに100%程度連動（連動割合については、原則日次でリバランスされます。）するジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持しました。

※ Daiwa US ABC Strategy 5X Index は、景気サイクルの局面判断によって米国の株式、リートおよび債券ならびに金の配分比率を調整し、市場リスクが急激に高まった場合には、資産配分比率を切替える指数です。実質的に Daiwa US ABC Strategy Index のおおむね5倍相当額の投資を行います。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■ 分配原資の内訳（1 万口当り）

項 目	当 期	
	2023年 4 月 5 日 ～2023年10月 4 日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	67

- (注 1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注 2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注 3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。
- (注 4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイが発行する連動債券（円建て）への投資割合を高位に維持し、実質的に米国の株式、リートおよび債券ならびに金に投資を行い、信託財産の成長をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 4. 5~2023. 10. 4)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27円	0.618%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,391円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(17)	(0.385)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
そ の 他 費 用	1	0.019	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.015)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	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
合 計	28	0.637	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

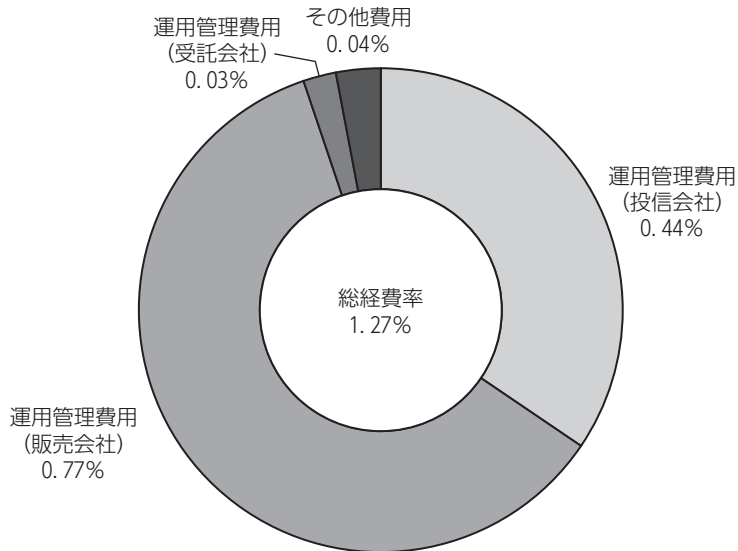
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.27%です。



(注1) 1万口当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、有価証券取引税および投資対象とする連動債券にかかる費用等を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

*当ファンドでは、上記のほか投資対象とする連動債券において次の費用がかかります。
純資産総額に対して年率0.5%（税込）程度、その他各種費用等

米国 ABC 戦略ファンド（5倍コース）

■売買および取引の状況

公 社 債

(2023年4月5日から2023年10月4日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	社債券	千円 32,712	千円 45,076 (ー)

- (注1) 金額は受渡し代金（経過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。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年4月5日から2023年10月4日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
JPMORGAN CHASE BANK NA 2025/10/3 (ユーロ円債)	千円 32,712	JPMORGAN CHASE BANK NA 2025/10/3 (ユーロ円債)	千円 45,076

- (注1) 金額は受渡し代金（経過子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当 期				末		
	区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					う ち B B 格 以 下 組 入 率	5 年 以 上	2 年 以 上
普通社債券	千円 154,000	千円 141,356	% 99.8	% —	% —	% —	% 99.8

- (注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	JPMORGAN CHASE BANK NA	% —	千円 154,000	千円 141,356	2025/10/03

- (注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	141,356 千円	98.6 %
コール・ローン等、その他	2,040	1.4
投資信託財産総額	143,397	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月4日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	143,397,575円
コール・ローン等	1,929,828
公社債（評価額）	141,356,600
その他未収収益	111,147
(B) 負債	1,687,869
未払解約金	373,183
未払信託報酬	1,306,074
その他未払費用	8,612
(C) 純資産総額（A－B）	141,709,706
元本	450,745,685
次期繰越損益金	△ 309,035,979
(D) 受益権総口数	450,745,685口
1万口当り基準価額（C／D）	3,144円

* 期首における元本額は483,291,690円、当作成期間中における追加設定元本額は190,146,303円、同解約元本額は222,692,308円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は3,144円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は309,035,979円です。

■損益の状況

当期 自 2023年4月5日 至 2023年10月4日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	108,793円
受取利息	4
その他収益金	109,624
支払利息	△ 835
(B) 有価証券売買損益	76,791,763
売買益	12,939,605
売買損	△ 89,731,368
(C) 信託報酬等	1,345,691
△	
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	78,028,661
△	
(E) 前期繰越損益金	68,396,548
△	
(F) 追加信託差損益金	162,610,770
（配当等相当額）	（ 2,949,242）
（売買損益相当額）	（△ 165,560,012）
(G) 合計（D＋E＋F）	309,035,979
△	
次期繰越損益金（G）	309,035,979
追加信託差損益金	△ 162,610,770
（配当等相当額）	（ 2,949,242）
（売買損益相当額）	（△ 165,560,012）
分配準備積立金	73,230
繰越損益金	△ 146,498,439

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,949,242
(d) 分配準備積立金	73,230
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	3,022,472
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	3,022,472
(h) 受益権総口数	450,745,685口