

# USストラテジック・インカム・ファンド（年1回決算型）為替ヘッジなし <愛称：債券王>

追加型投信／内外／債券

## 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。

当ファンドは、円建て外国投資信託への投資を通じて、実質的に米ドル建て米国債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

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。

作成対象期間 2022年2月25日～2023年2月23日

第10期	償還日：2023年2月23日	
償還日 (2023年2月23日)	償還価額	13,695.65円
	純資産総額	911百万円
第10期	騰落率	4.7%
	分配金合計	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。  
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ■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)

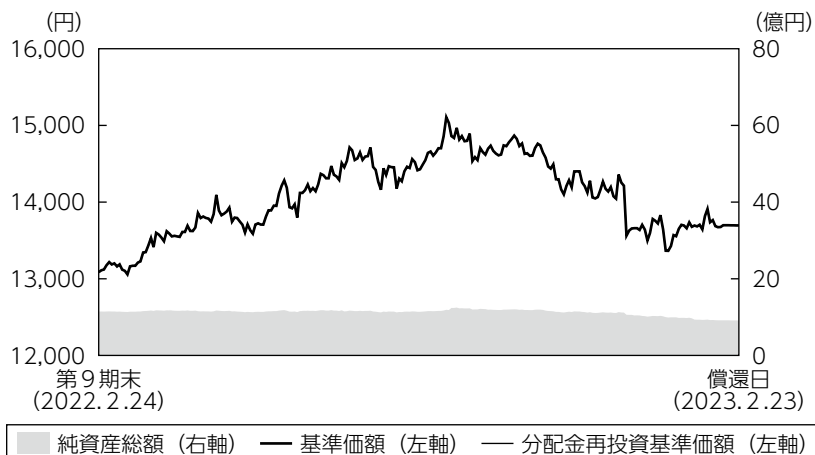
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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/>

## 運用経過の説明

### 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) 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) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の変動要因

当作成期は、債券部分は、クレジット・スプレッド（米国債と社債の利回り格差）は概ね横這いとなったものの、米国債利回りが大幅に上昇（価格は下落）した環境下、国債、投資適格社債などを組入れたことがマイナス寄与となりました。一方、為替部分は、米ドルが対円で大幅に上昇したことがプラス寄与となり、債券部分の下落を上回ったことから、基準価額は上昇しました。

また設定来では、債券部分は、米国債利回りが大幅に上昇した環境下、国債の組入れがマイナス寄与となりました。一方、投資適格社債、証券化商品は安定した利息収入の獲得などからプラス寄与となりました。為替部分は、米ドルが対円で上昇したことがプラス寄与となりました。債券部分のマイナス寄与を為替部分のプラス寄与が上回ったことから、基準価額は設定来で37.0%上昇しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ ボンド・ファンド 円建て毎年分配為替ヘッジなしクラス	5.5%
D I A Mマネーマザーファンド	△0.1%

(注1) D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て毎年分配為替ヘッジなしクラスの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) 組入ファンドの騰落率は、当ファンドが保有していた期間（D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て毎年分配為替ヘッジなしクラスは2023年2月14日まで、D I A Mマネーマザーファンドは2023年2月10日まで）の騰落率です。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2022年2月25日 ～2023年2月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	114円	0.812%	(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14,070円です。 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
(投信会社)	( 39)	(0.274)	
(販売会社)	( 69)	(0.494)	
(受託会社)	( 6)	(0.044)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 ( 0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	114	0.813	

(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。

(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。

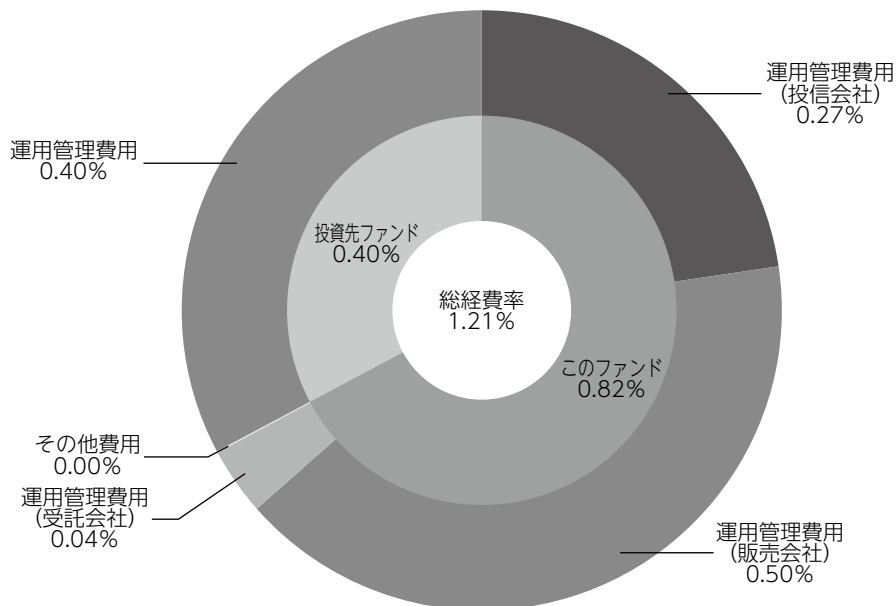
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・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1.21%です。



総経費率 (①+②)	1.21%
①このファンドの費用の比率	0.82%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40%

(注1) ①の費用は、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。

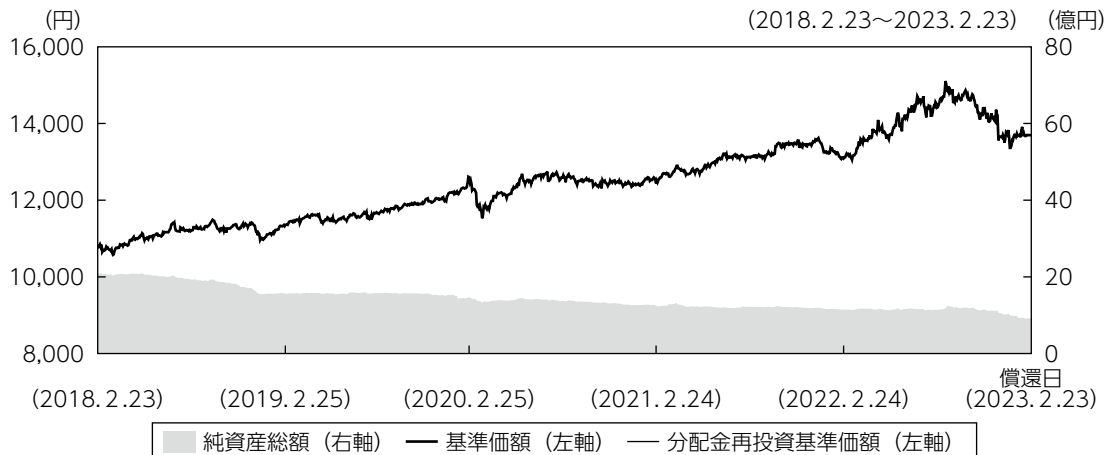
(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

## 最近5年間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) 分配金再投資基準価額は、2018年2月23日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2018年2月23日 期首	2019年2月25日 決算日	2020年2月25日 決算日	2021年2月24日 決算日	2022年2月24日 決算日	2023年2月23日 償還日
基準価額 (分配落) (円)	10,788	11,352	12,597	12,438	13,086	(償還価額) 13,695.65
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の騰落率 (%)	—	5.2	11.0	△1.3	5.2	4.7
純資産総額 (百万円)	2,083	1,560	1,465	1,250	1,142	911

(注) 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、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

## 設定来の投資環境

米国債券市場は10年国債利回りが設定来で上昇しました。設定～2016年はトランプ氏が米大統領選に勝利したことやブレグジット（英国のEU離脱）を巡る不透明感などから10年国債利回りは低下傾向で推移しました。その後、堅調な米国経済を背景にF R B（米連邦準備理事会）による段階的な政策金利の引き上げが実施され、2017～2018年に10年国債利回りは上昇しました。しかし、2019年の米中貿易摩擦の激化、2020年の新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて景気が悪化し、10年国債利回りは急低下しました。2021年に大規模な景気対策や新型コロナウイルスのワクチン接種が実施されると10年国債利回りは上昇に転じ、2022年には景気回復に伴い高騰したインフレ抑制策として政策金利の大幅な引き上げが実施され、10年国債利回りは上昇幅を大幅に拡大し、償還を迎えました。

為替市場では、設定来で概ね安定的に推移しましたが、2022年に入りF R Bが大幅な利上げを継続する一方、BOJ（日本銀行）が量的緩和政策を維持したことから、日米金利差が拡大し、米ドルは対円で大幅に上昇しました。その後、12月にBOJが10年国債利回りの上限を0.25%から0.5%に修正し、日米金利差が縮小したことから上昇幅を縮小しました。

国内短期金融市場では、BOJの大規模な金融緩和政策の影響で、3ヵ月物国庫短期証券利回りは2013年から0.10%以下の水準で推移しました。その後、2016年にはマイナス金利政策が導入されたことにより、同金利はマイナス金利で推移しました。

## 設定来のポートフォリオについて

### ●当ファンド

D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て毎年分配為替ヘッジなしクラスの組入比率は原則として高位を維持し、D I A Mマネーマザーファンドへの投資も行いました。

### ●D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド

円建て毎年分配為替ヘッジなしクラス

設定来前半は、トランプ氏が米大統領選に勝利したことやブレグジットを巡る不透明感が広がった場面で国債比率を高め維持し、社債セクターでは相対的にリスクが高いハイイールド債の比率を引き下げました。その後、2019年にF R Bが利上げを停止する見通しが強まったことから、国債比率を一時的に引き上げた時期を除き、2017～2019年は米国経済の緩やかな拡大が続いたことから、国債比率を低位、社債比率を高位に維持しました。

設定来後半、2020年初に、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて急速に景気が悪化したことから、ハイイールド債を中心に社債比率を引き下げ、国債比率を高位に、社債比率を低位に維持しました。また、2021年にMBS（モーゲージ債）の比率を引き下げましたが、2022年にF R Bが金融引き締め舵を切ったことから、引き上げに転じました。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

残存期間の短い国債、政府保証債、地方債などで運用を行いました。

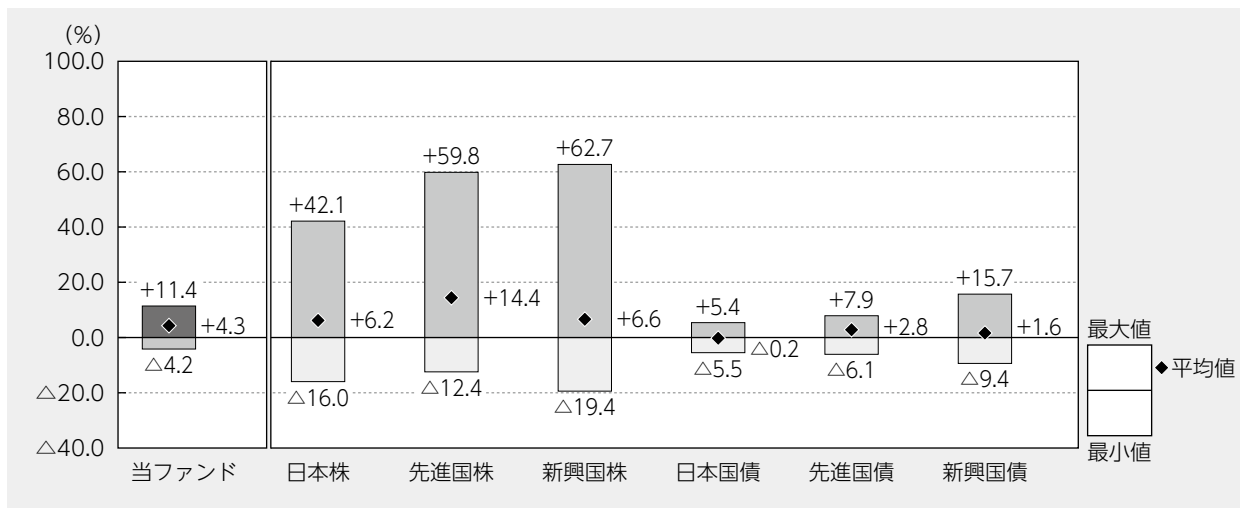
このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2013年12月20日から2023年2月23日までです。
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	円建て外国投資信託である「D I AMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て毎年分配為替ヘッジなしクラス」の投資信託証券を主要投資対象とします。また、証券投資信託であるD I AMマネーマザーファンド受益証券への投資も行います。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
運用方法	円建て外国投資信託への投資を通じて、実質的に米ドル建て米国債券に投資します。外国投資信託への投資比率は、原則として高位を保ちます。実質組入外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
分配方針	決算日（原則として毎年2月23日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の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とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。



## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2018年2月～2023年1月

(注1) すべ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。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

### \*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

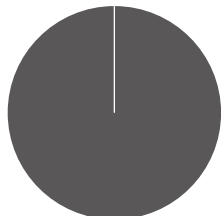
※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容（2023年2月23日現在）

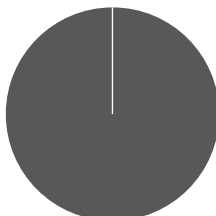
当ファンドに組入れておりました有価証券は期中に全て売却し、また親投資信託受益証券は期中に全て解約いたしました。

#### ◆資産別配分



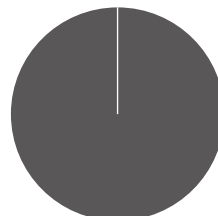
その他  
100.0%

#### ◆国別配分



その他  
100.0%

#### ◆通貨別配分



その他  
100.0%

(注1) 比率は償還時における純資産総額に対する割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。

### 純資産等

項目	償還時
	2023年2月23日
純資産総額	911,167,609円
受益権総口数	665,297,141口
1万口当たり償還価額	13,695.65円

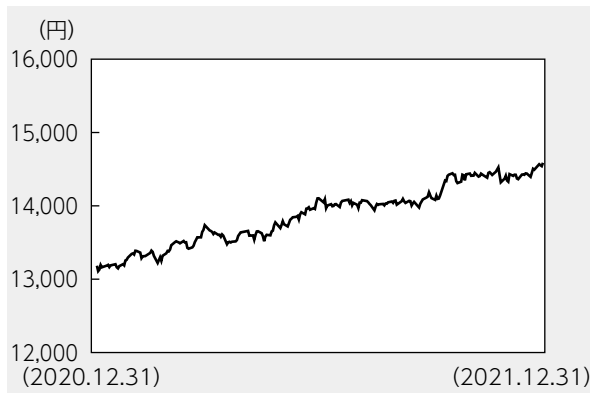
(注) 当期中における追加設定元本額は85,496,833円、同解約元本額は293,490,216円です。

## 組入ファンドの概要

※償還時における組入ファンドはありません。

[DIAMケイマン・ファンド-Janus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て毎年分配為替ヘッジなしクラス] (計算期間 2021年1月1日~2021年12月31日)

### ◆基準価額の推移



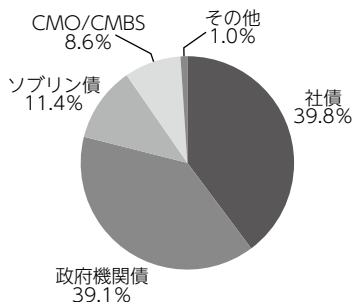
### ◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
US TREASURY N/B 1.375% 11/15/31	アメリカ・ドル	6.1%
US TREASURY N/B 1.125% 08/31/28	アメリカ・ドル	2.9
US TREASURY N/B 0.625% 07/31/26	アメリカ・ドル	2.8
US TREASURY N/B 0.875% 06/30/26	アメリカ・ドル	2.7
US TREASURY N/B 1.750% 08/15/41	アメリカ・ドル	2.5
US TREASURY N/B 0.125% 08/31/23	アメリカ・ドル	2.4
US TREASURY N/B 0.750% 04/30/26	アメリカ・ドル	2.2
US TREASURY N/B 1.625% 11/15/50	アメリカ・ドル	2.1
US TREASURY N/B 2.75% 08/15/42	アメリカ・ドル	2.0
US TREASURY N/B 0.875% 09/30/26	アメリカ・ドル	1.8
組入銘柄数	413銘柄	

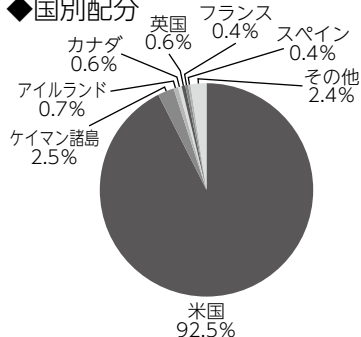
### ◆1口当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

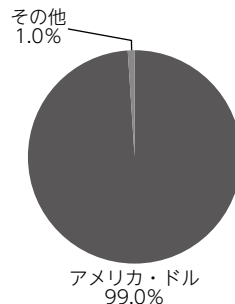
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移はDIAMケイマン・ファンド-Janus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て毎年分配為替ヘッジなしクラスの計算期間 (決算日が休日の場合は前営業日まで) のものです。また、分配金を再投資したものととしてアセットマネジメントOneが作成したものです。

(注2) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、DIAMケイマン・ファンド-Janus USコアプラス・ボンド・ファンドの決算日 (決算日が休日の場合は前営業日) 現在の状況を表示しております。

(注3) 比率はDIAMケイマン・ファンド-Janus USコアプラス・ボンド・ファンドの純資産総額に対する組入有価証券評価額の割合です。

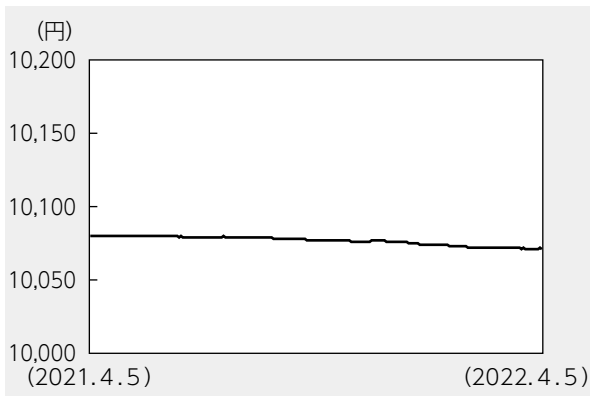
(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注6) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは、管理事務代行会社である米国みずほ銀行のデータを基にアセットマネジメントOneが作成したものです。組入全銘柄や費用の総額に関する詳細な情報等については、運用報告書 (全体版) に記載されています。

【DIAMマネーマザーファンド】（計算期間 2021年4月6日～2022年4月5日）

◆基準価額の推移



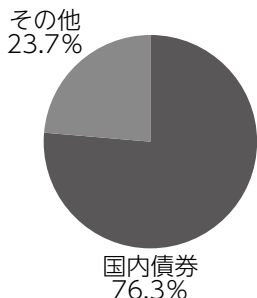
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
413回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	17.6%
418回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.8
416回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.8
415回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.8
419回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	8.4
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
組入銘柄数	5銘柄	

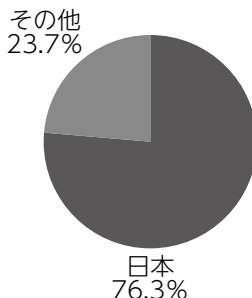
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

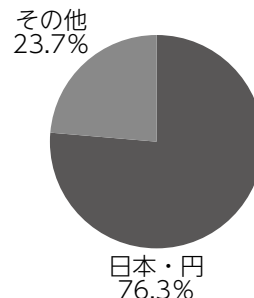
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、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国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は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に帰属します。なお、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は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

